

## Delårsrapport januari – september 2009

### Orderingången +71% i kvartalet! Leveransförseningar påverkar omsättning och resultat negativt

#### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 3,3 procent till 13,8 (13,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,1 (4,9) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,1 (3,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,19) kr

#### Januari - September

- Nettoomsättningen ökade med 22,4 procent till 49,6 (40,5) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 8,7 (14,2) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17,5 procent jämfört med föregående år då rörelsemarginalen uppgick till 35,0 procent
- Resultat efter skatt uppgick till 6,0 (10,1) mkr
- Likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick vid periodens slut till 34,9 (38,2) mkr
- Resultat per aktie blev 0,34 (0,57) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,8 (10,3) mkr

*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. Under 2008 lanserades produkten XACT som läser fysisk data som sedan kan analyseras för att även kunna visa information som tagits bort från enheten.*

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

## VD:s Kommentar

MSAB brukar inte rapportera ordergång. För detta något extrema tredje kvartal 2009 gör vi ett undantag för att bättre beskriva utvecklingen i bolaget. Vi har under kvartalet haft en mycket god ordergång, en ökning med 71 procent jämfört med kvartal tre 2008. Dock har vi av flera skäl inte lyckats hålla våra leveranstider, vilket påverkat resultat och omsättning kraftigt negativt. Vi har nått vårt kapacitetstak vad gäller det nuvarande sättet att producera, vilket är till stor del "in house". Vi har sedan en längre tid arbetat med ett outsourcingprojekt för att ändra detta – vi kommer under kvartal fyra se om resultatet av arbetet gör att vi når våra mål: kortare leveranstider, lägre produktionskostnader och i princip inga volymbegränsningar. Från dagens ca sex veckors leveranstid ska vi nå färre än två i början av 2010 och samtliga produkter ska vara lagervara hos bolaget.

Affärens går således bra, även om det är fortsatt tuffa budgetar för myndigheterna och konkurrensbilden har hårdnat, inte minst prismässigt. Enligt utsänt pressmeddelande fick vi efter långt och hårt förhandlande in ramavtalet från Frankrike – som snabbt uppföljdes av en initial order värd över fem mkr, ordern bestod av ett antal system med varierande licenstider varför delar av ordervärdet kommer intäktsföras under 2010 och 2011. Vi räknar med fler order från Frankrike i närtid. Under kvartalet vann vi även en större strategiskt viktig affär i Brasilien som är en marknad som vi tror mycket på, Brasilien har nästan 200 miljoner invånare och får en allt starkare ekonomi. USA är uppe och rullar och vi har nu fyra anställda. Europa inklusive England utvecklas fortsatt mycket starkt och är fortfarande den största marknaden för bolagets produkter.

Vi har effektiviserat vårt sätt att utveckla stöd för nya telefoner vilket gör att vi kommer kunna släppa stöd för många fler modeller i varje ny version av våra produkter framöver.

Solna 23 oktober

Joel Bollö, VD och Koncernchef



# Verksamheten under kvartalet

## Marknad

Under sensommaren stärkte vi upp säljorganisationen med avsikt att bearbeta den asiatiska marknaden, varför det är mycket glädjande att vi nu kan konstatera en första stor order från Malaysia.

Vidare har vi under det gångna kvartalet vunnit ett flertal betydande affärer vilket också har framgått av de pressmeddelanden som har publicerats. Vi har i samband med dessa affärer mött en väsentligt tuffare konkurrens, varför det är extra glädjande för oss att konstatera att kunderna faktiskt har valt produkter ur premiumsegmentet, där vi är den mest framstående aktören på marknaden. Med andra ord, kunderna värderar kvaliteten!

Vi är i princip klara med vårt nya system och databas för licenshantering. Syftet är att förenkla och förbättra vår uppföljning av licensförnyelser och uppgraderingar vilket är ett ovärderligt stöd för våra innesäljare och kundansvariga.

## Kunder

Micro Systemation har fått en av bolagets största order någonsin från Inrikesministeriet i Frankrike. Ordern är ett resultat av det ramavtal som slöts i början av kvartalet. Leverans beräknas under november månad varför intäkterna kommer bokföras kvartal fyra. Vidare har bolaget erhållit en order från polisen i São Paulo avseende bundle pack, det vill säga .XRY och XACT tillsammans, vilket innebär ett ökat värde på framtida licensförsäljningar.

## Produkter/Produktion

Vi arbetar kontinuerligt med nya produktpaketeringar i syfte att nå fler användare på befintliga och nya geografiska marknader. Målsättningen är att öka antalet potentiella kunder och därmed vår försäljningsvolym. Vi siktar på att få ut produkterna längre ut i kundorganisationerna via innovativa paketeringar och enklare handhavande.

Vi har arbetat fram bättre metoder som radikalt ökat antalet telefoner per release.

Produktionen av kablar som nu är uppe i 44 stycken per system har under en tid begränsat vår leveranskapacitet, vi har sedan en tid arbetat med ett outsourcingprojekt som vi räknar med att driftsätta i kvartal fyra och som syftar till att göra vår leveranskapacitet i princip obegränsad. Dessutom kommer tillverkningskostnaden att minska. I mjukvaran lanseras en ny knivskarp funktion till XACT som gör att våra användare kan skriva egna script för dataanalys - vilket ökar effektiviteten - dessutom kan scripten enkelt delas med kollegor, vilket varit en efterfrågad produktfunktion.

## Medarbetare

Efter ett par år av intensiv rekryteringstakt har vi nu nått en nivå där vi känner att vi har tillfredsställande bemanning inom samtliga funktioner för att hantera bolagets fortsatta expansion. Under kvartalet som gått har en utvecklare tillkommit. Vidare har säljavdelningen stärkts upp med en innesäljare samt en area manager, och på den administrativa sidan har en person tillkommit på marknad respektive ekonomi. Under perioden har två personer valt att lämna bolaget.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen under kvartalet

## Omsättning och resultat

Med hänsyn till den blygsamma försäljningsökningen för kvartalet kan vi ändå glädja oss åt att orderingången har varit mycket stark. Detta ger oss även en ovanligt stor orderstock inför kvartal fyra. Sett till hela rapportperioden ökade omsättningen trots allt med 22,4 procent till 49,6 (40,5) mkr. Sett till kvartalet ökade omsättningen marginellt med 3,3 procent till 13,8 (13,4) mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för perioden backade till -0,1 (4,9) mkr jämfört med föregående år vilket främst beror på ökade personalkostnader samt en ökning av kostnader för handelsvaror vilket främst är hänförligt till uppgradering till bundle packs. Finansnettot för perioden uppgick till -0,3 mkr - 0,1 mkr och för kvartalet till -0,7 mkr (30 tkr) vilket främst beror på att kronan väsentligt stärkts mot de större valutorna som merparten av vårt intäktsföde är hänförligt till. Resultat efter skatt uppgick för perioden till 6,0 (10,1) mkr och för kvartalet 0,1 (3,5) mkr.

## Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 40,9 (26,4) mkr, varav personalkostnaderna utgjorde 21,9 (14,5) mkr vilket är den enskilt största kostnadsposten. Sett till kvartalet uppgick rörelsens kostnader till 13,9 (8,5) mkr, varav personalkostnaderna utgjorde 7,6 (5,0) mkr. Vi har nu en organisation som ska klara av den förväntade expansion bolaget står inför och inga ytterligare nyrekryteringar är planerade i dagsläget. Noterbart för perioden är också kostnader för handelsvaror som uppgick till 9,3 (4,4) mkr som påverkas av att merparten av våra kunder valt att uppgradera till vårt bundle pack via ett förmånligt erbjudande. Detta medför en initial kostnadsökning för oss vilken är av temporär karaktär hänförlig främst till innevarande år, men vår förhoppning är att det över tid ska leda till högre licensintäkter.

Under kvartalet internfakturerades de utländska dotterbolagen för de första nio månaderna vilket genererade en valutadifferens som ökade varukostnaden med ca 900 tkr. Som en konsekvens av att de valutor vi handlar med kraftigt har fallit mot kronan under det gångna kvartalet har både rörelseresultat och finansnetto påverkats negativt.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Micro Systemation har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet om 73,9 (76,3) procent. Likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick vid periodens utgång till 34,9 Mkr (38,2). Kassaflödet påverkades negativt i perioden av det lägre rörelseresultatet.

## Anställda

Antal anställda vid utgången av perioden uppgick till 41 (27)

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Det negativa konjunkturläget syns fortsättningsvis tydligast i USA. Den hårdare konkurrensen möter vi med produktförbättringar och paketeringar för att kontinuerligt tillgodose våra kunders önskemål om att få tillgång till de bästa verktygen. Merparten av intäkterna är i utländsk valuta samtidigt som merparten av kostnaderna är i bolagets lokala valuta. Denna valutaexponering har väsentligt påverkat resultatet för det tredje kvartalet varför bolaget utvärderar olika alternativ för att hantera denna exponering.

# Övrigt

## 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 2.2 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 redovisningsprinciper 2009

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen har påverkat Micro Systemations redovisning retroaktivt från den 31 december 2008. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultatrapporten. En annan förändring är att nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas. Detta är dock inte tvingande. Micro Systemation har valt att behålla de gamla benämningarna.

Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

## Moderbolaget

Under det tredje kvartalet har bolaget implementerat en internprissättningsmodell i enlighet med OECD:s riktlinjer vilket väsentligt har påverkat moderbolagets intäkter och kostnader.


## Kommande rapporter

Bokslutskommuniké                      5 februari 2010

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.msab.com](http://www.msab.com).

Frågor angående delårsrapporten ställs till:

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



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.

Solna 23 oktober 2009

**Micro Systemation AB**

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg  
Styrelseordförande

Joel Bollö  
Verkställande direktör

Jan-Olof Backman  
Styrelseledamot

Örjan Gatu  
Styrelseledamot

Jan Klingspor  
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer



## Koncernens resultaträkning

Belopp i Tkr	jul-sep 2009	jul-sep 2008	jan-sep 2009	jan-sep 2008
<b>Rörelsens intäkter</b>	13 795	13 351	49 615	40 539
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Förändring varulager	- 4	333	1 120	237
Handelsvaror	- 4 061	- 1 421	- 10 419	- 4 673
Övriga externa kostnader	- 2 196	- 2 336	- 9 400	- 7 334
Personalkostnader	- 7 583	- 5 001	- 21 943	- 14 462
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	- 100	- 47	- 270	- 130
	<b>- 13 944</b>	<b>- 8 472</b>	<b>- 40 912</b>	<b>- 26 362</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 149</b>	<b>4 879</b>	<b>8 703</b>	<b>14 177</b>
Finansiella intäkter	42	413	914	1 373
Finansiella kostnader	- 754	- 383	- 1 237	- 1 451
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 861</b>	<b>4 909</b>	<b>8 380</b>	<b>14 099</b>
Skatt	924	- 1 382	- 2 339	- 3 975
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>63</b>	<b>3 527</b>	<b>6 041</b>	<b>10 124</b>
Resultat per aktie (före och efter utspädning) kr	0,01	0,19	0,34	0,57
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

## Rapport över totalresultatet

	jul-sep 2009	jul-sep 2008	jan-sep 2009	jan-sep 2008
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>63</b>	<b>3 527</b>	<b>6 041</b>	<b>10 124</b>
Omräkningsdifferens	35	-	- 19	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>98</b>	<b>3 527</b>	<b>6 022</b>	<b>10 124</b>

## Koncernens balansräkning

Belopp i Tkr	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	600	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 195	615	1 402
	<b>1 795</b>	<b>615</b>	<b>1 402</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	2 057	1 209	938
Kundfordringar	9 694	9 610	11 558
Aktuell skattefordran	3 352	-	212
Övriga fordringar	795	465	449
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 722	1 074	2 721
Räntefond	13 346	-	19 481
Likvida medel	21 525	38 210	23 904
	<b>53 491</b>	<b>50 568</b>	<b>59 263</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>55 286</b>	<b>51 183</b>	<b>60 665</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	40 857	39 077	46 353
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatt	1 578	-	1 578
	1 578		1 578
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 714	1 849	2 794
Aktuella skatteskulder	270	287	-
Övriga skulder	1 528	1 630	977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 339	8 340	8 963
	<b>12 851</b>	<b>12 106</b>	<b>12 734</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>55 286</b>	<b>51 183</b>	<b>60 665</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Tkr	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008
Ingående balans	46 353	40 471	40 471
Totalresultat för perioden	6 022	10 124	17 400
Utdelning	- 11 518	- 11 518	- 11 518
<b>Utgående balans</b>	<b>40 857</b>	<b>39 077</b>	<b>46 353</b>

<sup>1</sup> Avser aktivering av utvecklingskostnader för licenshanteringsverktyg



# Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	jan-sep 2009	jan-sep 2008	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	3 806	10 254	17 860
Förändring i rörelsekapital	- 138	6 624	4 153
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 668</b>	<b>16 878</b>	<b>22 013</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	- 664	- 228	- 1 101
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 664</b>	<b>- 228</b>	<b>- 1 101</b>
Utbetald utdelning	- 11 518	- 11 518	- 11 518
Avyttring fondandelar	6 135	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>- 5 383</b>	<b>- 11 518</b>	<b>- 11 518</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 2 379</b>	<b>5 132</b>	<b>9 394</b>
Likvida medel vid periodens början	23 904	33 078	14 510
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>21 525</b>	<b>38 210</b>	<b>23 904</b>

## Nyckeltal

Soliditet, % <sup>1)</sup>	73,9%	76,3%	76,4%
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,34	0,57	0,98
Eget kapital per aktie, SEK <sup>2)</sup>	2,31	2,20	2,62
Antal aktier vid periodens utgång	17 720 000	17 720 000	17 720 000

<sup>1)</sup> Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

<sup>2)</sup> Beräknat på antal aktier vid periodens slut

## Moderbolagets resultaträkning

<b>Belopp i Tkr</b>	<b>jan-sep 2009</b>	<b>jan-sep 2008</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	70 577	40 539
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Förändring varulager	1 120	237
Handelsvaror	- 37 517	- 4 673
Övriga externa kostnader	- 8 101	- 7 334
Personalkostnader	- 17 962	- 14 462
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	- 254	- 130
	<b>- 62 714</b>	<b>- 26 362</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 863</b>	<b>14 177</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	911	1 373
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 1 237	- 1 451
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 537</b>	<b>14 099</b>
Skatt	- 2 069	- 3 975
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 467</b>	<b>10 124</b>

# Moderbolagets balansräkning

Belopp i Tkr	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	600	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 052	615	1 306
	<b>1 652</b>	<b>615</b>	<b>1 306</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier utländska dotterföretag	6	-	6
	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	2 057	1 209	938
Kundfordringar	16 303	9 610	13 701
Aktuell skattefordran	3 352	-	212
Övriga fordringar	563	2 232	273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 721	1 074	2 721
Räntefond	13 345	-	19 481
Kassa & bank	20 636	36 443	22 476
	<b>58 977</b>	<b>50 568</b>	<b>59 802</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>60 635</b>	<b>51 183</b>	<b>61 114</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Budet eget fritt kapital</i>			
Aktiekapital (17 720 000)	3 544	3 544	3 544
Reservfond	20 288	20 288	20 288
	<b>23 832</b>	<b>23 832</b>	<b>23 832</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust	7 059	5 121	5 121
Periodens resultat	5 467	10 124	13 456
	<b>12 526</b>	<b>15 245</b>	<b>18 577</b>
	<b>36 358</b>	<b>39 077</b>	<b>42 409</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	6 000	-	6 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 689	1 849	2 766
Skatteskulder	-	287	-
Övriga skulder	7 249	1 630	977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 339	8 340	8 962
	<b>18 277</b>	<b>12 106</b>	<b>12 705</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>60 635</b>	<b>51 183</b>	<b>61 114</b>