

Stärkt konkurrenskraft gav försäljningstillväxt på 32% under första halvåret

Januari - juni

- Nettoomsättningen ökade med 32 % till 35,8 Mkr (27,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 8,9 Mkr (9,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25% (34%)
- Resultatet efter finansiella poster blev 9,2 Mkr (9,2)
- Likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick vid periodens slut till 35.4 Mkr (47,6)
- Resultat per aktie blev 0,34 kr (0,37)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 3,5 Mkr (14,3) en utbetald utdelning till aktieägare på 11,5 Mkr är gjord under perioden.

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 21% till 16,6 Mkr (13,7)
- Rörelseresultatet uppgick till 2,9 Mkr (4,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18% (29%)
- Resultat efter finansiella poster blev 2,8 Mkr (4,6)
- Resultat per aktie blev 0,10 (0,18)



VD:s Kommentar

En fortsatt stark försäljningstillväxt för halvåret - 32 procent – vilket är något bättre än motsvarande period 2008. Det känns tydligt att vi under perioden stärkt vår konkurrenskraft – vi vinner allt fler affärer och vår organisation klarar av att leverera med snabbhet och bibehållen hög kvalitet. Vi har blivit starkare på kundbearbetning och vi har även breddat telefonstödet för våra produkter och intensifierat utvecklingstakten av nya produktpaketeringar.

I juni lanserade vi version två av Field version som redan säljer bra. Den har ett betydligt mindre format än föregångaren och vi har valt att använda en Panasonic vädertålig dator i lösningen. Det nya systemet kan användas både till XRY och XACT. Vi anpassar även gränssnittet så användarna kan utnyttja den mindre skärmen på bästa sätt.



Bolaget ser goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt och har passat på att rekrytera duktiga medarbetare när det funnits möjlighet. Det är viktigt att vi koncentrerar oss på att göra fler affärer. Vi ser många möjligheter till fler och bättre paketeringar av våra produkter. Nya paketeringar ökar användbarheten för kunderna och därmed även vår försäljning. Vi arbetar dessutom mycket med förbättringar av våra interna system så kunderna allt mer kommer kunna hantera sina licensförnyelser själva. Detta är en nödvändighet då vi får allt fler användare spridda över hela världen.

Händelser efter rapportperiodens slut

I kvartal fyra 2007 fick Micro Systemation en stor beställning från Frankrike. Ordern levererades och användandet av Micro Systemations lösningar har sedan dess skapat stor nytta för kunden. Behovet av att läsa av beslagtagna mobiltelefoner sedan dess ökat dramatiskt. I slutet av 2008 inleddes därför en större upphandling där det franska inrikesministeriet sökte en standardiserad lösning inte bara för polisen utan även för andra organisationer som lyder under dess administration. Micro Systemation sedan dess arbetat intensivt för att vinna denna upphandling. I hård konkurrens valde Inrikesministeriet Micro Systemation som leverantör av mobile forensic produkter för de kommande tre åren. De organisationer som omfattas av ramavtalet är Polis, Germanderi, tull och försvar. Avtalet är ytterligare ett bevis på att ingen annan leverantör erbjuder den bredd och kvalitet på mobile forensic produkter som Micro Systemation i dagsläget .



Marknad och produkter

Det är glädjande att vår försäljning växer med hela 32 procent under en period då många av våra kunder fått mindre investeringsbudgetar. Vi ser att vi vinner fler affärer – att vårt fokus på kvalitet, produktstöd och utbildning värderas högt och att kunderna inte väljer leverantör enbart baserat på pris. Den allmänt svaga marknadssituationen gör att detta inte fullt ut syns i försäljningstillväxten.

Under det kommande året förväntar vi oss en fortsatt tuff marknad, framför allt för nyförsäljning. Vi känner oss dock säkra på att Micro Systemation även fortsättningsvis är förstahandsvalet för de flesta.

Vi arbetar med fler paketeringar av produkten – vi ska göra det lätt att arbeta med våra produkter varhelst man har behov av att göra detta. Målet är att användarna ska kunna göra allt fler moment av analysen direkt på plats när en mobiltelefon beslagtas. Detta spar tid vilket är en mycket viktig faktor i bl a brottsutredningar och vid spaningsuppdrag.

Vår etablering i USA går bra och vi har redan börjat se resultat av vår ökade närvaro. Vi bedömer att 2010 kommer kunna bli ett riktigt bra år för Nordamerika. Vårt kontor är öppnat och vi sitter i House Of Sweden DC. Kontorets placering är passande för oss nära Pentagon, Quantico (FBI:s träningsläger), Bureau of Prison, Homeland Security m fl.

I Storbritannien går verksamheten mycket bra. Kunderna är ofta erfarna användare och den nya paketeringen av XRY och XACT tillsammans har mottagits väl. I Frankrike har vi som beskrivits ovan ingått ett viktigt ramavtal som vi bedömer kommer ge avsevärda försäljningsvolymerna tre år framöver. Vi har ökat satsningen på Tyskland med bl a ett bättre kursutbud, vilket gett bra resultat. Däremot har Spanien och Italien inte utvecklats som vi förväntat och vi arbetar med att analysera och anpassa vårt erbjudande i dessa länder.

Vi arbetar vidare med att anpassa bearbetningen av vissa regioner där försäljningen inte utvecklats som vi hoppats. Detta gäller både vissa europeiska länder och mer avlägsna som Indien, Indonesien och Mexico.

Medarbetare

Vi är nu fyra anställda i vårt amerikanska bolag. Två är säljare, en baserad i Los Angeles och en i Washington DC. Vi har även rekryterat en namnkunnig person inom mobile forensics, Mike Harrington, Mike har tidigare arbetat som polis i 13 år och dessutom varit med om att ta fram konkurrerande produkter som Pandoras Box och Wolf, produkter som nu försvinner från marknaden. Vår nya CFO, Joachim Sandberg som närmast kommer från ENEA har påbörjat sin anställning under augusti. Vidare har vi anställt två innesäljare till Stockholm samt en kundansvarig för Sydostasien &



Australien. Två nya utvecklare är kontrakterade och beräknas börja under september. Två personer har valt att lämna sina anställningar under perioden

Den förstärkning av organisationen som påbörjades 2008 är i stort sett slutförd. Vi har nu den personalstyrka vi behöver för att klara av en fortsatt expansion.

Solna 20 augusti 2009

Joel Bollö

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter & Resultat

Koncernens totala intäkter för perioden uppgick till 35,8 Mkr (27,2). Ökningen beror främst på den lyckade lanseringen av en ny prismodell tillsammans med en attraktiv uppgraderingskampanj för befintliga XRY användare till XACT. Rörelseresultatet blev 8,9 Mkr (9,3). Rörelsemarginalen blev 25% (34). Den minskade rörelsemarginalen beror framför allt på ökade personal- och aktivitetskostnader vilket är i linje med den planerade ökningen av kundbearbetningen. Under andra kvartalet blev tillväxten något lägre och stannade på 21 procent, med ett rörelseresultat på 2,9 (4,0) Mkr. Resultatminskningen beror på en aggressivare prisstrategi, högre personalkostnader samt vissa kostnader av engångskaraktär. Andra kvartalets omsättning är i mindre utsträckning än Q1 påverkat av den positiva utvecklingen i Storbritannien, där en relativt sett stor andel av kunderna uppgraderat till XACT.

Kostnader

Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 27,0 Mkr (17,9), varav personalkostnaderna utgjorde 14,4 Mkr (9,4). Övriga externa kostnader uppgick till 7,2 Mkr (5,0) och innefattar främst marknadsföringskostnader och kundevents, lokalhyra och övriga konsultkostnader, bl a för utbildningsledare .

Finansiering

Bolagets finansiella ställning är fortsatt mycket stark – det egna kapitalet uppgick vid rapportperiodens slut till 40,9 Mkr (47,1) . Bolagets likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick till 35,4 Mkr (47,6). Under andra kvartalet utbetalades en aktieutdelning om 11,5 Mkr som under 2008 inte betalades ut förrän i tredje kvartalet. Soliditeten uppgick till 75,1% (81,2).



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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Konjunkturläge

Försvagningen av det allmänna konjunkturläget bedöms även fortsättningsvis påverka våra kunders köpkraft negativt. Tydligast syns detta i USA där vissa delstater vidtar dramatiska åtgärder för att komma till rätta med budgetunderskotten.

Valutaexponering

Exponeringen i olika valutor är framförallt relaterad till försäljning i GBP, USD och Euro. Samtidigt är bolagets kostnadsbas till ca 80 procent i SEK. Bolaget har en valutapolicy som innebär att vi för närvarande inte kurssäkrar framtida valutaflöden utan växlar löpande inkommande betalningar till SEK.

Konkurrens

Konkurrensen om kunderna är hård och skapar prispress. Bolaget jobbar ständigt med produktförbättringar och paketeringar för att kontinuerligt tillgodose våra kunders önskemål om att få tillgång till de bästa verktygen.



Teknisk utveckling

Den tekniska utvecklingstakten och lanseringstakten av nya och mer avancerade mobiltelefoner ställer höga krav på utvecklingsresurserna.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Kommande rapporttillfällen

Niomånadersrapport 23 oktober 2009

Bokslutskommuniké 5 februari 2010

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



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 21 augusti 2009

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Jan Klingspor
Styrelseledamot



Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Micro Systemation AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 juni 2009 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den sexmånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 augusti 2009

Deloitte AB

Fredrik Walméus
Auktoriserad revisor



Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-juni 2009 6 mån	jan- juni 2008 6 mån	april-juni 2009 3 mån	april- juni 2008 3 mån
Rörelsens intäkter	35 820	27 188	16 573	13 697
Rörelsens kostnader				
Förändring varulager	1 124	-96	908	-265
Handelsvaror	-6 358	-3 252	-3 611	-1 424
Övriga externa kostnader	-7 204	-4 997	-3 946	-2 872
Personalkostnader	-14 360	-9 461	-6 932	-5 066
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-170	-83	-84	-47
	-26 968	-17 889	-13 665	-9 674
Rörelseresultat	8 852	9 299	2 908	4 023
Finansiella intäkter	872	960	301	793
Finansiella kostnader	-483	-1 069	-416	-249
Resultat efter finansiella poster	9 241	9 190	2 793	4 567
Skatt	-3 263	-2 593	-1 055	-1 295
Periodens resultat	5 978	6 597	1 738	3 272
Hänförligt till:				
Innehavare av andelar i moderföretag	5 978	6 597	1 738	3 272
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie (före och efter utspädning) kr	0,34	0,37	0,10	0,18
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 totalresultat

Belopp i Tkr	jan-mar 2009 3 mån	jan-mar 2008 3 mån	april-juni 2009 3 mån	april- juni 2008 3 mån
Periodens resultat	5 978	6 597	1 738	3 272
Periodens övriga totalresultat				
Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt	54	-	34	-
Summa övrigt totalresultat	54	-	34	-
Periodens totalresultat	6 032	6 597	1 772	3 272
Hänförligt till:				
Innehavare av andelar i moderföretag	6 032	6 597	1 772	3 272
Minoritetsintresse	-	-	-	-



Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 257	663	1 402
	1 257	663	1 402
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	2 061	876	938
Kundfordringar	12 141	7 606	11 558
Aktuell skattefordran	68		212
Övriga fordringar	1 020	229	449
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 395	940	2 721
Räntefond	13 342	19 088	19 481
Likvida medel	22 107	28 536	23 904
	53 134	57 275	59 263
SUMMA TILLGÅNGAR	54 391	57 938	60 665
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	40 867	47 068	46 353
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt	1 578	-	1 578
	1 578	-	1 578
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 860	1 071	2 794
Aktuella skatteskulder	-	730	-
Övriga skulder	990	852	977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 096	8 217	8 963
	11 946	10 870	12 734
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 391	57 938	60 665



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 2008	3 544	31 806	-	5 121	40 471	-	40 471
Periodens totalresultat	-	-	-	6 597	6 597	-	9 269
Utgående balans per 30 juni 2008	3 544	31 806	-	11 718	47 068	-	47 068
Ingående balans 1 januari 2009	3 544	20 288	4	22 517	46 353	-	46 353
Utdelning				- 11 518	- 11 518		- 11 518
Periodens totalresultat			54	5 978	6 032	-	6 032
Utgående balans per 30 juni 2009	3 544	20 288	58	16 977	40 867	-	40 867



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-jun 2009 6 mån	jan-jun 2008 6 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	6 284	6 160
Förändring i rörelsekapital	-2 738	8 095
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 546	14 255
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25	-228
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-228
Utbetald utdelning	-11 518	0
Avyttring fondandelar	6 200	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 318	0
Periodens kassaflöde	-1 797	14 027
Likvida medel vid periodens början	23 904	14 510
Likvida medel vid periodens slut	22 107	28 537

Nyckeltal

Soliditet, % ¹⁾	75,1%	81,2%
Antal aktier vid periodens utgång	17 720 000	17 720 000
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,34	0,37
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	2,31	2,66

¹⁾ Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-juni 2009 6 mån	jan-juni 2008 6 mån
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	35 625	27 188
Rörelsens kostnader		
Förändring varulager	1 124	- 96
Handelsvaror	- 6 358	- 3 252
Övriga externa kostnader	- 6 398	- 4 997
Personalkostnader	- 12 086	- 9 461
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	- 170	- 83
	- 23 888	- 17 889
Rörelseresultat	11 737	9 299
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	868	960
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 483	- 1 069
Resultat efter finansiella poster	12 122	9 190
Skatt	- 3 263	- 2 593
Periodens resultat	8 859	6 597



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr 2009-06-30 2008-06-30 2008-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	1 136	663	1 306
	1 136	663	1 306

Finansiella anläggningstillgångar

Aktier utländska dotterföretag	6	-	6
	6	-	6

Omsättningstillgångar

Varulager

Färdiga varor och handelsvaror	2 061	876	938
--------------------------------	-------	-----	-----

Fordringar

Kundfordringar	12 011	7 606	11 558
----------------	--------	-------	--------

Fordringar hos koncernföretag	4 069	1 767	2 143
-------------------------------	-------	-------	-------

Aktuell skattefordran	68	-	212
-----------------------	----	---	-----

Övriga fordringar	827	229	273
-------------------	-----	-----	-----

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 395	940	2 721
---	-------	-----	-------

Räntefond	13 342	19 087	19 481
-----------	--------	--------	--------

Kassa & bank	21 558	26 770	22 476
--------------	--------	--------	--------

	56 331	57 275	59 802
--	---------------	---------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR

	57 473	57 938	61 114
--	---------------	---------------	---------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet fritt eget kapital

Aktiekapital (17 720 000 aktier)	3 544	3 544	3 544
----------------------------------	-------	-------	-------

Reservfond	20 288	31 806	20 288
------------	--------	--------	--------

	23 832	35 350	23 832
--	---------------	---------------	---------------

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	7 059	5 121	5 121
--------------------------------	-------	-------	-------

Periodens resultat	8 859	6 597	13 456
--------------------	-------	-------	--------

	15 918	11 718	18 577
--	---------------	---------------	---------------

	39 750	47 068	42 409
--	---------------	---------------	---------------

Obeskattade reserver

	6 000	-	6 000
--	--------------	----------	--------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	3 648	1 071	2 766
--------------------	-------	-------	-------

Skatteskulder	-	730	-
---------------	---	-----	---

Övriga skulder	979	852	977
----------------	-----	-----	-----



Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 096	8 217	8 962
	11 723	10 870	12 705
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 473	57 938	61 114

