

Delårsrapport januari – mars 2017

Tillväxt inleder året

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 18,2 procent till 55,4 (46,8) mkr (18,6 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet ökade till 5,8 (5,3) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,6 (11,3) procent (11,7 procent i lokala valutor)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,1 (3,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 (0,18) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,7 (5,2) mkr
- Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 124,8 (115,1)

+18%

Omsättningsökning

11%

EBIT-marginal

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, Singapore 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

Årets första kvartal ökade omsättningen med 18,2% till 55,4 (46,8) MSEK och rörelseresultatet steg till 5,8 (5,3) MSEK, vilket innebär en marginal om 11(11) %. Omsättningsmässigt är detta det starkaste första kvartalet i bolagets historia.

Att vi inleder året med en rekordomsättning är givetvis glädjande. Planerade investeringar i både produktutveckling och marknadsföring har ökat vår kostnadsmassa, sammantaget är dock resultatet i linje med vår förväntan.

Marknaden för mobil kriminalteknik är i ständig utveckling. Samtidigt som telefontillverkarna arbetar med att leverera säkrare telefoner, så ökar behovet hos rättsvårdande myndigheter att säkra bevis i mobila enheter.

Mängden telefoner som ska avläsas växer ständigt och därmed måste polisens avläsningsmöjligheter ökas. Det innebär att tömning av mobiler har flyttat från kriminaltekniska laboratorier till polisens IT-avdelningar. Vi står nu inför att avläsning måste kunna göras av varje enskild polisman. Dels för att det är en tidskritisk åtgärd men också för att den ökande volymen av mobiler ska kunna hanteras.

Parallellt med detta har mängden information i varje avläst enhet ökat väsentligt. Därmed växer även volymen av irrelevant data. Analysen blir därför allt viktigare och alltmer omfattande. Det ställer stora krav på den som analyserar men även på infrastruktur i form av lagringskapacitet och dataöverföring.

Många kunder som önskar decentralisera hanteringen och öka sin kapacitet handlar samtidigt upp både datatrafik och lagring och i vissa fall även annan hårdvara. Det innebär att många av dessa affärer sker via olika systemintegratörer.

Vi samarbetar idag med flera olika systemintegratörer och ser att antalet kommer att utökas och bli allt fler framöver.

Processen mot decentraliserade lösningar ligger i linje med vår utvecklingsstrategi och innebär på sikt att vår marknad inte längre är kriminalteknik utan snarare systemlösningar för brottsutredande myndigheter.

Jag är stolt och glad för att vi nu har lanserat version 2.0 av vår analysprodukt, XAMN Spotlight. XAMN Spotlight tar mobile forensic till helt nya nivåer. Med den nya versionen kan polisen rekordsnabbt hitta relevant information, skapa egna sökvägar, använda filter och utnyttja en stor mängd ny banbrytande funktionalitet. Med XAMN 2.0 möter vi inte bara dagens krav utan ser hur våra kunder kommer att kunna fortsätta sitt effektiviseringsarbete in i framtiden.

Fredagen den 7:e april utsattes Sverige för en hänsynslöst grym terroristattack där oskyldiga fick sätta livet till. Vi på MSAB blev lika chockade och berörda som alla andra. Vi samlades i vårt uppehållsrum och följde nyheterna. I blyxtbelysning insåg alla hur viktigt vårt arbete är. I ett öppet demokratiskt samhälle går det självfallet aldrig att skydda sig fullständigt men med effektiva mobile forensic-produkter kan polisen både förhindra attacker och lagföra terrorister.

Att vara verkställande direktör för MSAB känns extra bra när vi vet att vi arbetar för att skapa ett säkrare samhälle. Vi ska fortsätta att utveckla och marknadsföra de bästa kriminaltekniska produkterna så att alla ska kunna känna sig lite tryggare varje dag. Det är en marknad som det är tilltalande att befinna sig på.

Stockholm i april 2017

Joel Bollö
Verkställande direktör

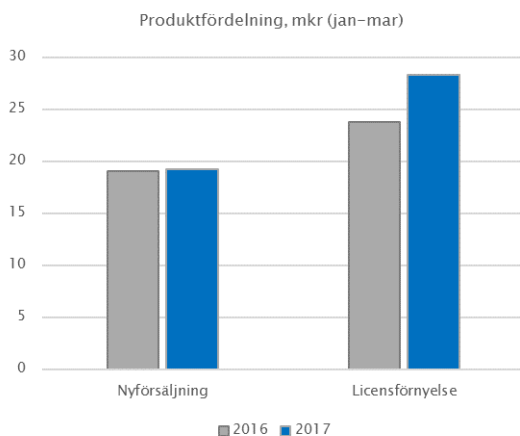
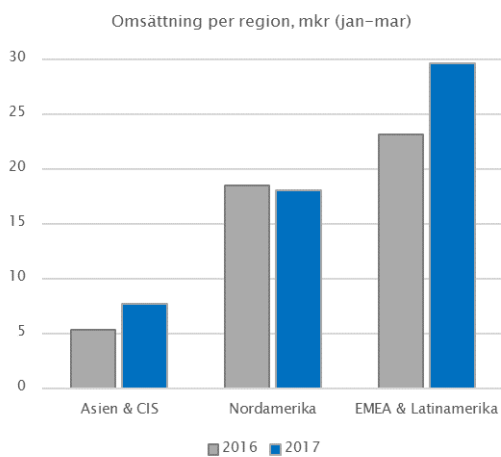
Kommentarer till verksamheten

Marknaden

EMEA & Latinamerika – omsättningen ökar med 28 procent årets första kvartal. Till stor del generas tillväxten i Storbritannien, som avslutar sitt budgetår per 31 mars, där bland annat betydande försäljning av Kiosk har skett under kvartalet. Övriga större marknader såsom Frankrike och Tyskland utvecklas också väl.

Nordamerika – omsättningen är i nivå med föregående år, vilket beror främst på att beräknade ordrar från större federala kunder har skjutits upp och väntas senare i år. Färre federala ordrar än väntat har kompensats av en god försäljning till lokala delstatspolismyndigheter.

Asien och CIS – regionen inleder året med en ökad omsättning om 46%, vilket är en fortsatt positiv effekt av de fokuserade satsningar som gjorts i regionen.



Produkter

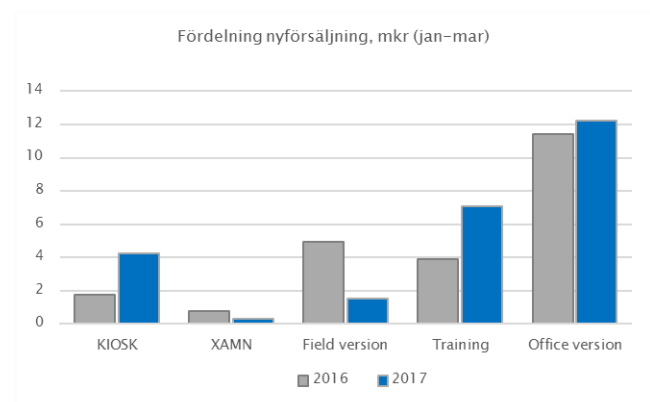
Under kvartalet har uppdateringar av både XRY och Kiosk lanserats vilket innebär ökad hastighet när data extraheras samt att stöd nu finns för flertalet nya appar. Under kvartalet har en uppdaterad version av XAMN Spotlight slutförts med genomförd lansering i april. Detta är ett verktyg som primärt adresserar utredares behov av att kunna söka och filtrera information i extraerad data på ett effektivt sätt.

Utbildning

Omsättningen för utbildningsverksamheten har utvecklats väl under kvartalet i samtliga geografiska regioner, men primärt i USA. Tillväxten i kvartalet jämfört med föregående år uppgår till 81 procent. För kvartalet utgör omsättningen för utbildningsverksamheten 13 (8) procent av total omsättning.

Viktiga händelser efter kvartalet

- I april lanserades XAMN Spotlight 2.0, vilket är ett analysverktyg riktat mot primärt brottsutredare.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under det första kvartalet med 18,2 procent till 55,4 (46,8). I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 18,6 procent.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 3,2 (3,9) mkr. Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 15,6 (11,2) mkr. Ökningen består främst av satsningar på fler marknadsaktiviteter. Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 30,4 (26,0) mkr. Ökningen drivs av fler anställda primärt inom utveckling och marknad.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 5,8 (5,3) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,6 (11,3) procent. I lokala valutor uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till 11,7 procent.

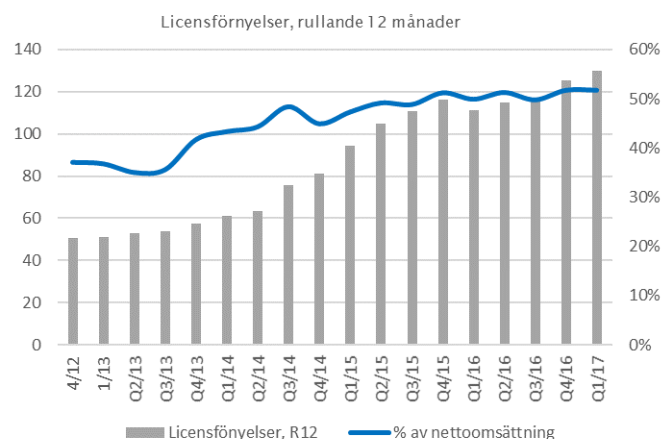
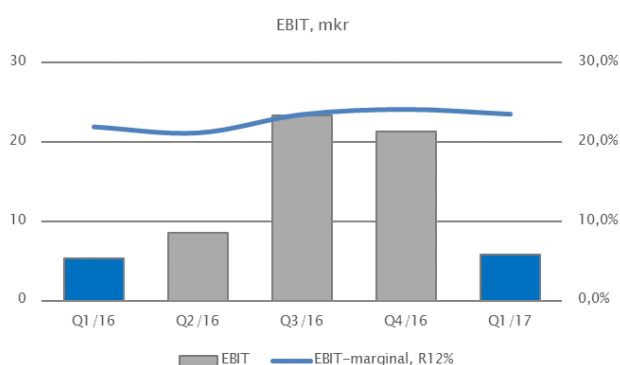
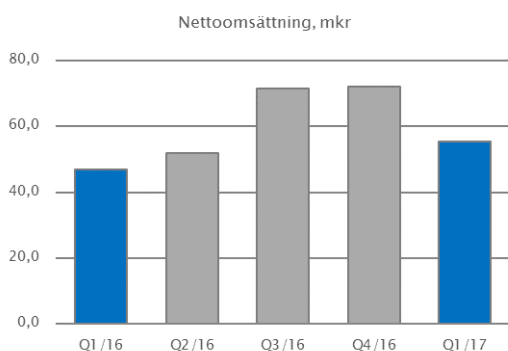
Finansnettot uppgick till -0,3 (0,0) mkr för kvartalet och detta utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Matchning av intäkter och kostnader i samma valutor görs i den utsträckning det är möjligt. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 4,1 (3,3) mkr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 2,7 (5,2). Likvida medel uppgick vid helårets utgång till 124,8 (115,1) mkr. Soliditeten uppgick vid helårets utgång till 60,6 (62,6) procent.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid årets utgång till 128 (113). Medelantalet anställda uppgick till 126 (112).



Övrigt

Säsongeffekter

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongeffekt. Däremot har flertalet av bolagets kunder kalenderår som budgetperiod. Detta har historiskt sett 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 2016. 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. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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 2017 har ej någon effekt på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Årsstämma 2017

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 10 maj 2017. Kallelse och information om anmälan återfinns på msab.com.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 38,9 (31,7) mkr. Rörelseresultatet för året uppgick till 4,8 (3,2) mkr. Årets investeringar uppgick till 0,2 (0,2) mkr. 95 (83) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

Kommande rapporter

21 juli	Delårsrapport januari-juni
20 oktober	Delårsrapport januari-september
2 februari 2018	Bokslutskommuniké 2017

Denna information är sådan som MSAB, 556244-3050, är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 april 2017 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

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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 28 april 2017

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

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

Jan-Olof Backman	Carl Bildt	Katarina G Bonde
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan – mar		12 mån	
	2017	2016	apr – mar	2016
Nettoomsättning	55,4	46,8	251,0	242,4
Handelsvaror	- 3,2	- 3,9	- 18,4	- 19,1
Övriga externa kostnader	- 15,6	- 11,2	- 55,8	- 51,4
Personalkostnader	- 30,4	- 26,0	- 116,2	- 111,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,4	- 0,4	- 1,6	- 1,6
Rörelsens kostnader	- 49,6	- 41,5	- 192,0	- 183,9
Rörelseresultat – EBIT	5,8	5,3	59,0	58,5
Finansiella intäkter	0,9	0,9	8,1	8,1
Finansiella kostnader	- 1,2	- 0,9	- 6,2	- 5,9
Resultat före skatt	5,5	5,3	60,9	60,7
Skatt	- 1,4	- 2,0	- 14,7	- 15,3
Resultat efter skatt	4,1	3,3	46,2	45,4

Rapport över totalresultatet

MSEK	jan – mar		12 mån	
	2017	2016	apr – mar	2016
Resultat efter skatt	4,1	3,3	46,2	45,4
Valutakursdifferenser	- 0,1	- 1,0	1,5	0,6
Skatt på valutakursdifferenser	0,0	0,1	0,0	0,1
Periodens totalresultat	4,0	2,4	47,7	46,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,0	2,4	47,7	46,1

Nyckeltal

	jan – mar		12 mån	
	2017	2016	apr – mar	2016
Omsättningstillväxt, %	18,2	-7,3	12,4	6,8
EBIT marginal, %	10,6	11,3	23,5	24,1
Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK	0,15	0,28	2,70	2,84
Avkastning på eget kapital, %	3,9	3,7	43,9	46,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,3	7,0	58,9	63,9
Eget kapital per aktie, SEK	5,90	5,54	5,90	5,68
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,22	0,18	2,50	2,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,22	0,18	2,50	2,46
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj	18,4	17,9	18,4	18,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj	18,4	18,3	18,4	18,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-mar		31-dec
	2017	2016	2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0,4	0,6	0,4
Materiella anläggningstillgångar	1,9	2,5	1,9
Uppskjuten skattefordran	0,4	0,5	0,5
Summa anläggningstillgångar	2,7	3,6	2,8
Färdiga varor och handelsvaror	6,2	4,7	3,7
Kundfordringar	35,9	31,2	41,3
Skattefordringar	0,3	1,2	0,3
Övriga fordringar	9,1	5,8	8,0
Likvida medel	124,8	115,1	123,2
Summa omsättningstillgångar	176,3	158,0	176,5
SUMMA TILLGÅNGAR	179,0	161,6	179,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	108,4	101,1	104,4
Leverantörsskulder	4,5	3,4	4,6
Aktuella skatteskulder	4,7	3,8	6,2
Övriga skulder	61,4	53,3	64,1
Summa kortfristiga skulder	70,6	60,5	74,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	179,0	161,6	179,3

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	31-mar		
	2017	2016	2016
Ingående balans	104,4	90,9	90,9
Totalresultat för perioden	4,0	2,4	46,1
Konvertering av teckningsoptioner	-	7,8	7,8
Utdelning	-	-	- 40,4
Eget kapital vid periodens utgång	108,4	101,1	104,4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan – mar		12 mån	helår
	2017	2016	apr – mar	2016
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2,9	4,3	51,1	52,5
Förändring av rörelsekapital	- 0,2	0,9	- 1,4	- 0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,7	5,2	49,7	52,2
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,3	- 0,2	- 0,8	- 0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,3	- 0,2	- 0,8	- 0,7
Utbetald utdelning	-	-	- 40,4	- 40,4
Emission/konvertering teckningsoptioner	-	7,8	-	7,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	7,8	- 40,4	- 32,6
Periodens kassaflöde	2,4	12,8	8,5	18,9
Likvida medel vid periodens början	123,2	103,7	115,1	103,7
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 0,8	- 1,4	1,2	0,6
Likvida medel vid periodens slut	124,8	115,1	124,8	123,2

Kvartalsdata

	2017		2016		2015				2014				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	55,4	71,9	71,6	52,0	46,8	65,2	59,6	51,5	50,5	65,5	45,9	37,6	31,9
EBIT, MSEK	5,8	21,3	23,3	8,5	5,3	18,2	15,3	10,1	12,8	19,5	11,4	-7,0	-9,8
EBIT-marginal, %	10,6	29,6	32,5	16,3	11,3	28,0	25,7	19,5	25,4	29,7	24,7	-18,5	-30,5
Resultat per aktie, SEK	0,22	0,93	0,99	0,35	0,18	0,87	0,66	0,34	0,61	0,81	0,56	-0,37	-0,43
Avkastning på eget kapital, %	3,9	17,5	22,5	9,9	3,7	20,7	19,4	12,2	19,0	26,1	21,2	-15,9	-16,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,3	22,9	30,0	14,6	7,0	26,6	28,2	21,7	27,3	38,4	24,8	-14,9	-20,7
Soliditet, %	60,6	58,2	55,7	53,3	62,6	56,5	51,8	51,2	55,6	50,0	48,2	42,0	49,6
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,15	0,88	1,49	0,18	0,28	1,12	0,79	0,33	0,92	1,30	0,06	0,49	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	5,90	5,68	4,73	3,69	5,54	4,97	4,14	3,49	4,20	3,52	2,67	2,05	2,30

Definitioner

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

EBIT (rörelseresultat)

Nettoomsättning minus rörelsens kostnader.

EBIT-marginal (rörelsemarginal)

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till nettoomsättningen.

*Resultat per aktie **

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

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

EBIT (rörelseresultat) plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

Kassaflöde löpande verksamhet/aktie

Kassaflöde löpande verksamhet i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt eget kapital

Eget kapital under en 12 månadersperiod. Eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

Sysselsatt kapital resp. genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital beräknas som summa tillgångar med avdrag för ej räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital under en 12 månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två.

Omsättningstillväxt, %

Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i förhållande till motsvarande period föregående år.

Finansnetto

Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader

* Definierade enligt IFRS

Avstämningar av mått som ej definieras enligt IFRS

Sysselsatt kapital

	2017		2016		2015				2014				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar, MSEK	179,0	179,3	156,0	127,1	161,6	161,0	145,7	124,4	137,0	126,4	99,6	86,8	82,1
Leverantörsskulder, MSEK	-4,5	-4,6	-3,1	-2,2	-3,4	-5,0	-6,7	-5,2	-3,1	-12,7	-4,3	-3,1	-3,6
Aktuella skatteskulder, MSEK	-4,7	-6,2	-9,4	-4,2	-3,8	-2,5	-8,3	-5,9	-4,7	-2,0	-1,8	-2,8	-2,5
Övriga skulder, MSEK	-61,4	-64,1	-56,7	-52,9	-53,3	-62,6	-55,2	-49,6	-52,9	-48,5	-45,5	-44,5	-35,2
Sysselsatt kapital, MSEK	108,4	104,4	86,8	67,8	101,1	90,9	75,5	63,7	76,2	63,2	47,9	36,4	40,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	104,8	97,7	81,1	65,8	88,7	77,1	61,7	50,1	58,5	55,7	47,2	41,2	45,8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar	
	2017	2016
Nettoomsättning	38,9	31,7
Handelsvaror	- 3,2	- 3,9
Övriga externa kostnader	- 10,7	- 7,6
Personalkostnader	- 19,8	- 16,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,4	- 0,4
Summa rörelsens kostnader	- 34,1	- 28,5
Rörelseresultat - EBIT	4,8	3,2
Finansnetto	- 0,3	2,4
Resultat före skatt	4,5	5,6
Skatt	- 1,0	- 1,2
Resultat efter skatt	3,5	4,4

Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar	
	2017	2016
Resultat efter skatt	3,5	4,4
Periodens totalresultat	3,5	4,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-mar	
	2017	2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,4	0,6
Materiella anläggningstillgångar	1,6	2,4
Andelar i koncernföretag	0	0
Summa anläggningstillgångar	2,0	3,0
Färdiga varor och handelsvaror	6,2	4,7
Kundfordringar	32,6	28,9
Övriga fordringar	9,0	5,5
Likvida medel	82,9	78,8
Summa omsättningstillgångar	130,7	117,9
SUMMA TILLGÅNGAR	132,7	120,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3
<i>Bundet eget kapital</i>	24,1	24,1
Överkursfond	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	61,4	57,6
<i>Fritt eget kapital</i>	69,2	65,4
Summa eget kapital	93,3	89,5
Leverantörsskulder	4,5	4,6
Skatteskulder	3,4	3,0
Övriga skulder	31,5	23,8
Summa kortfristiga skulder	39,4	31,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	132,7	120,9