

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 beviskedja. 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

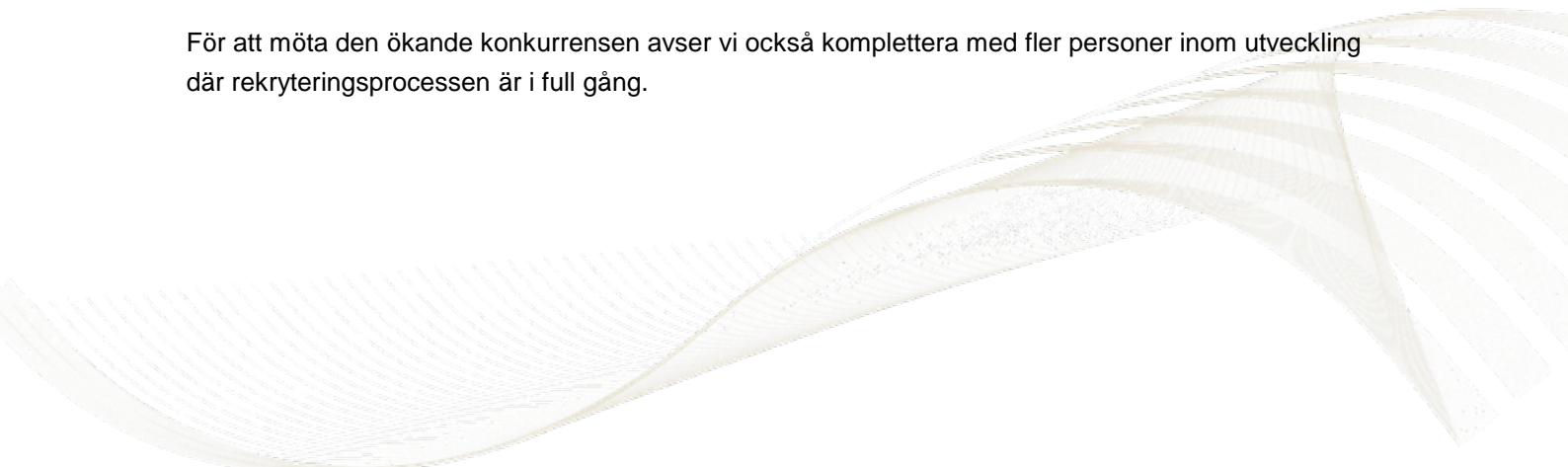
Vår Training Manager är på plats sedan några veckor tillbaka. Hon kommer arbeta tätt med den externa samarbetspartner vi har i England för att arbeta fram nya kurser som vi kan lansera och om exempel kan nämnas att vi precis håller på att ta fram en kurs specifikt för iPhone. Hon kommer också arbeta 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

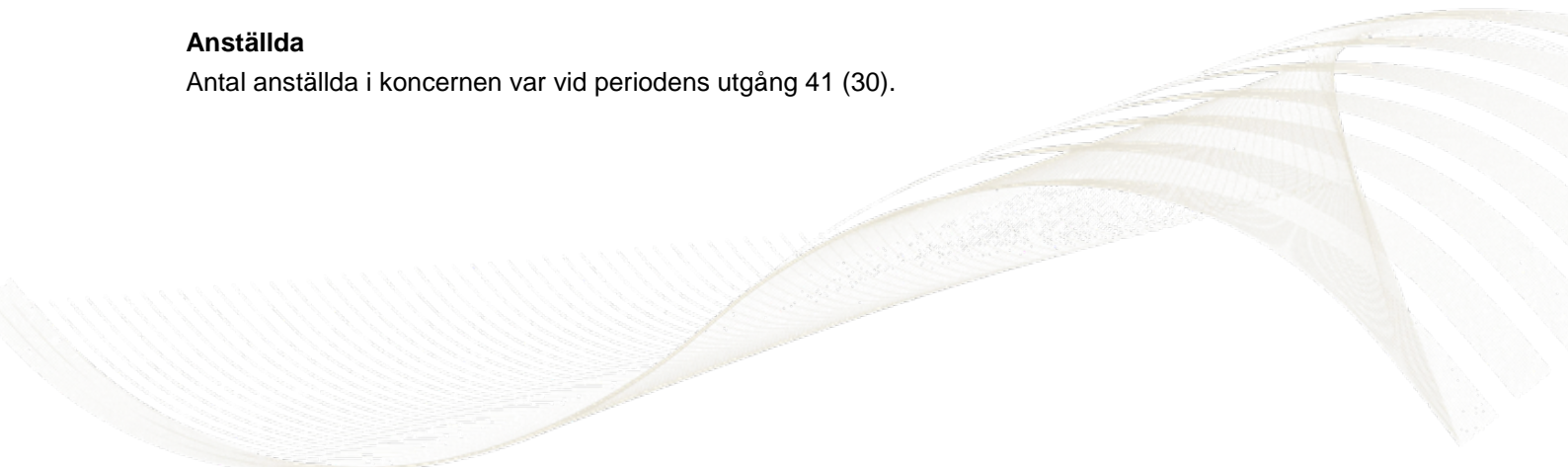
Rörelsekostnaderna uppgick under kvartalet till 16,9 (13,3) mkr, varav personalkostnaderna utgjorde 8,9 (7,4) mkr vilket är den enskilt största kostnadsposten. Som nämns ovan är den ökade personalstyrkan anledningen till denna kostnadsökning. Att handelsvaror har ökat med cirka 2 mkr är till största 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