

Delårsrapport januari – juni 2011

Försäljningen fortsätter att öka

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 41,4 procent till 24,6 (17,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 2,5 (1,7) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,0 procent jämfört med föregående år då rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent
- Resultat efter skatt uppgick till 1,6 (1,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 (0,07) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,5 (-4,0) mkr

Januari - juni

- Nettoomsättningen ökade med 44,1 procent till 54,0 (37,5) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 7,8 (4,7) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,5 procent jämfört med föregående år då rörelsemarginalen uppgick till 12,7 procent
- Resultat efter skatt uppgick till 5,0 (3,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,28 (0,18) kr
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 38,5 (20,4) mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,4 (0,5) mkr

Kort om Micro Systemation

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. Med både logisk och fysisk avläsning kan XRY även återskapa raderad information och ger därmed 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.

VDs kommentarer

Försäljningen ökade med hela 44 procent till 54,0 (37,5) mkr under perioden, tillväxten under andra kvartalet blev 41 procent med en nettoomsättning på 24,6 (17,4) mkr. Rörelseresultatet för halvåret förbättrades med 65 procent till 7,8 (4,7) mkr. Bolaget hanterar allt fler kunder och leveranserna fortsätter att fungera mycket bra. Under det andra kvartalet levererade vi 98 procent av alla inkomna order på under en vecka.

Efterfrågan har varit bra på de flesta marknader. Störst tillväxt har vi i USA tätt följt av Asia-Pacific. Europa har genomgående haft tuffare budgettåstramningar och marknaden är mer mogen än i övriga världen. Trots det ligger försäljningen i Europa på jämförbar nivå med första halvåret föregående år.

Sammantaget påverkar den allmänna ekonomiska oron på marknaden våra kunders möjligheter att finansiera nya inköp. Säljcyklerna blir längre och vi får avsätta mer tid för varje enskild affär på ett sätt som vi inte behövde för ett år sedan.

XRY-konceptet har framtiden för sig även på mer avlägsna geografiska marknader. Latinamerika med Brasilien i spetsen är en marknad där vi ser väldigt mycket intressant hända. Vi valde under våren att omorganisera marknadsorganisationen med syftet att öka bearbetningen av länderna i denna region. Inom kort kommer Latinamerika bearbetas av vår egen säljare stationerad i Brasilien. Brasilien är en av världens 10 största ekonomier och samtidigt snabbväxande. Även övriga BRIC-länder är givetvis högtintressanta för bolaget.

Vi ser hur marknaden för mobile forensic-produkter fortsätter utvecklas och bolaget arbetar med flera nya paketeringar av XRY-produkterna. Fler paketeringar gör att vi kan utöka vår marknad då vårt utbud anpassas för allt fler potentiella användare. För att påskynda produktlanseringstakten har vi under våren rekryterat 7 medarbetare till utveckling och teknisk support. Samtliga kommer tillträda sina tjänster under hösten.

I slutet av juni genomförde bolaget en repris på förra årets lyckade partnerträff i Stockholm. Vi fick återigen mycket bra uppslutning med 19 deltagare från 11 olika länder. Under partnerveckan vidareutbildar vi våra partners i det senaste inom mobile forensics. Vi får senaste nytt från samtliga marknader samt ett tillfälle att diskutera strategier och utbyta erfarenheter. Partnerträffen är mycket uppskattad och deltagarna lämnade träffen med uppdaterad kunskap och fulla av motivation.

Vi har haft en hög tillväxttakt under det första halvåret och den långsiktiga bedömningen är att marknaden fortsätter att växa starkt. Det turbulenta ekonomiska läget samt de stora order som inkom under andra halvåret 2010, gör att vi bedömer att tillväxten kommer mattas av under andra halvåret detta år.

Vår strategi med fortsatt satsning på breddning och förnyelse av produktutbudet samt ökad marknadsbearbetning ligger fast. De fundamentala drivkrafterna för vår verksamhet är mycket starka. För att nå våra höga tillväxtmål satsar vi på att öka bearbetningen av nya geografiska marknader samt att bredda användarbasen på befintliga marknader. Det förra sker främst genom direkt etablering av sälj- och marknadsresurser, det senare genom att lansera XRY i nya versioner, som tar sikte på snabb, enkel hantering utförd av användare med liten datavana.

XRY utsågs i början av juni till bästa produkt för andra året i rad av Digital Forensics Community. Juryn utgjordes av över 4000 röstande medlemmar. De som röstar är framförallt användare av olika mobile forensics produkter. Ett stort tack till alla duktiga medarbetare och krävande kunder som har placerat oss i världstoppen!

Solna 2011

Joel Bollö

Verksamheten under kvartalet

Marknad

Europa – Många av de europeiska ekonomierna är finansiellt ansträngda. I England centraliseras inköpen för att uppnå kostnadsbesparingar samtidigt som poliser sågs upp. I Tyskland har budgetutrymmet för flera delstater begränsats för att spara pengar.

Trots det ekonomiska klimatet i Europa ligger försäljningen på jämförbar nivå med föregående år. Under juli månad har ett flertal order kommit in från den franska polisen. Dessa är en mix av licensförnyelser och nyförsäljning och intäktsförs både i juni och i juli. Vidare har de första kurserna på franska hållits vilka mottogs väl. Positiva tecken från den tyska marknaden är att fler mindre order kommer in från de lokala polisstationerna där konkurrensen historiskt har varit mycket hård.

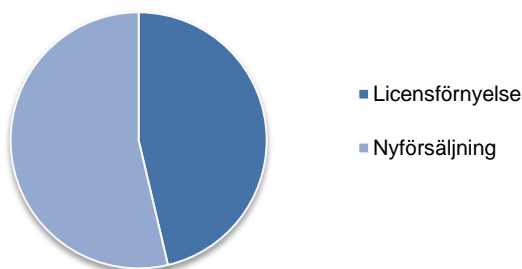
USA – Försäljningen har varit god under det gångna kvartalet. Bland annat har order kommit in från FBI på 60 XRY Logical som levererats under kvartalet samt ytterligare en tilläggsorder avseende Field Version på 109 enheter med leverans under tredje kvartalet. Dessutom har supporten stärkts i denna region.

Asien – Regionen växer jämfört med föregående år och ett flertal större order har kommit in från både Kina och Australien.

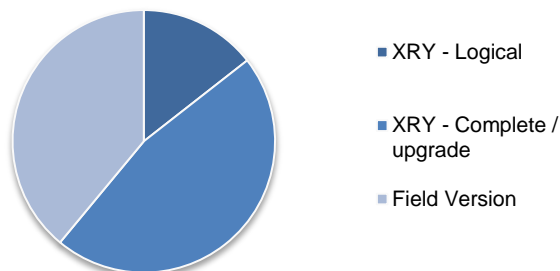
Produkter

I XRY version 5.6 uppgick det totala stödet av enhetsprofiler till över 4 900. Bolaget bedömt att det specifika utvecklingsarbete som initierats under 2011 och som pågår, vid sidan av underhåll och addering av nya enhetsprofiler, är av den karaktär att viss kostnad skall aktiveras. Dessa kostnader avser framtagande av ny hårdvarupaketering samt supporterande mjukvaruutveckling. Totalt har 102 tkr aktiverats under kvartalet.

Produktförsäljning för perioden



Nyförsäljning för perioden



Utbildningar

Under det andra kvartalet har bolaget levererat cirka 20 utbildningar. Av kvartalets totala nettoomsättning svarade utbildningsverksamheten för 1,5 mkr vilket är en minskning med 16 procent jämför med föregående år. Minskningen beror främst på två inställda kurstillfällen i USA samt att beläggningen på kurserna generellt har varit något lägre. En ny utbildning har tagits fram som vänder sig till mer avancerade användare, med beräknad lansering under fjärde kvartalet.

Medarbetare och organisation

Totalt har tre nya personer tillträtt sina tjänster under kvartalet. Det är ett fortsatt stort behov av resurser inom utveckling där ett flertal personer har kontrakterats och kommer att påbörja sina tjänster efter sommaren.

Viktiga händelser under kvartalet

- Vid årsstämman beslöts att komplettera styrelsen med ytterligare två ledamöter. Dessa är Ulf Arnetz samt Katarina G Bonde.
- Två större order från USA har inkommit under kvartalet. FBI beställde 60 XRY Office system vilka har levererats under kvartalet. Den andra ordern är en tilläggsorder avseende 109 Field Version system med beräknad leverans under tredje kvartalet.

Händelser efter periodens utgång

- Ovan nämnda 109 Field Version system har utleverats och fakturerats.
- Amerikansk licensförnyelseorder har erhållits avseende 168 Field Version system.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

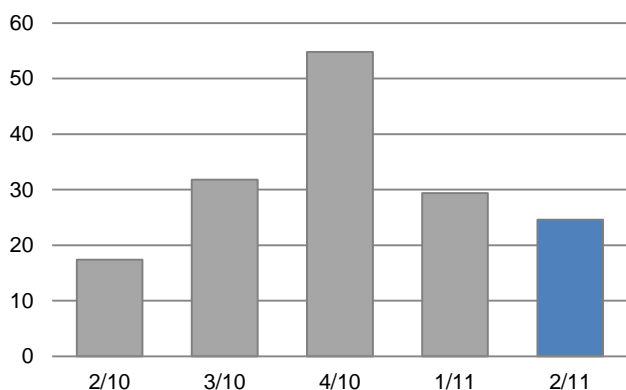
Omsättning och resultat

Det andra kvartalet präglas liksom det första kvartalet av många mindre försäljningar. Affärer av större volym var bland annat en försäljning till FBI på 60 XRY Office system, samt en större order från franska polisen, vilken var en kombination av treåriga licensförnyelser och uppgraderingar.

För kvartalet ökade omsättningen med 41,4 procent till 24,6 (17,4) mkr, varav 1,2 (0,2) mkr avser realiserade och orealiserade valutavinster. För perioden ökade omsättningen med 44,1 procent till 54,0 (37,5) mkr varav 4,7 (1,0) mkr avser realiserade och orealiserade valutavinster.

Rörelseresultatet uppgick till 2,5 (1,7) mkr vilket innebär en rörelsemarginal på 10,0 (9,5) procent. För perioden uppgick rörelseresultatet till 7,8 (4,7) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,5 (12,7) procent. Nettot av valutaeffekter på rörelseresultatet för kvartalet blev 0,3 (-0,1) mkr och för perioden på -0,3 (-0,6) mkr.

Nettoomsättning



Kostnader

Kostnader för handelsvaror har ökat med 46,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För kvartalet uppgick kostnader för handelsvaror till 3,5 (2,4) mkr varav 1,0 (0,3) mkr avser realiserade och orealiserade valutaförluster. För perioden ökade kostnader för handelsvaror med 51,6 procent och uppgick till 10,9 (7,2) mkr varav 5,0 (1,6) mkr avser realiserade och orealiserade valutaförluster.

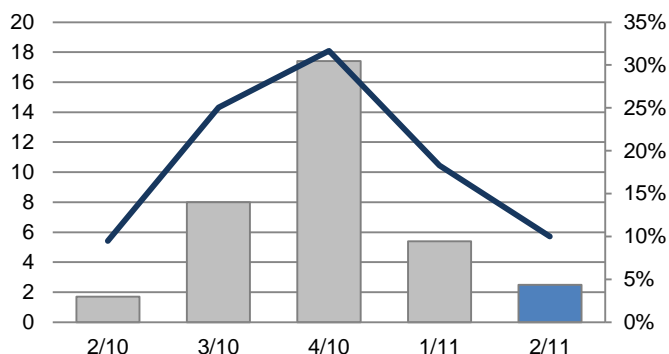
Personalkostnaderna har under kvartalet ökat från 9,4 mkr till 12,9 mkr vilket motsvarar en ökning med 37,3 procent jämfört med föregående års kvartal. För perioden är ökningen 33,5 procent 24,4 (18,3) mkr. Micro Systemation har under året växt från 44 till 57 medarbetare vilket förklarar kostnadsökningen.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 5,5 (3,9) mkr och för perioden till 10,4 (7,1) mkr.

Finansnettot uppgick till 49 tkr (-0,1) mkr och utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i EUR, USD och GBP samt räntor. För perioden uppgick finansnettot till -0,7 (-0,4) mkr. Finansnettot är numera rensat från säkringsinstrument vilka redovisas mot rörelseresultatet respektive eget kapital.

Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 1,6 (1,2) mkr och för perioden till 5,0 (3,2) mkr.

Rörelseresultat



Kassaflöde och finansiell ställning

Soliditeten har sjunkit jämfört med motsvarande kvartal förra året och uppgår till 57,8 (67,1) procent. Den lägre soliditeten beror på en högre balansomslutning föranledd av ökade förutbetalda intäkter. Likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick vid periodens utgång till 38,5 (20,4) mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,5 (-4,0) mkr för kvartalet och för perioden till 7,4 (0,5) mkr. Det totala kassaflödet för kvartalet inklusive återläggning av avsättning till fondandelar och utdelning uppgick till 1,3 (-4,5) mkr och för perioden till 6,6 (-0,8) mkr. Under andra kvartalet har en utdelning om 14,2 (17,7) mkr lämnats motsvarande 0,8 (1,0) kr per aktie.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 57 (44). Medelantalet anställda uppgick till 56 (42).

Övrigt

Incitamentsprogram

Årsstämman beslutade den 27 april om att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för bolagets verkställande direktör, Joel Bollö, samt bolagets utvecklingschef, Örjan Gatu. Programmet löper under perioden 2011 till och med februari 2014 och ger deltagarna en rättighet att maximalt erhålla en vederlagsfri tilldelning av totalt 351 000 B-aktier vardera. Rätten att erhålla tilldelning förfaller om den anställde inte kvarstår i anställning i februari 2014 samt är beroende av tillväxten i resultat per aktie. För maximal tilldelning krävs en genomsnittlig tillväxt i resultat per aktie om 30 procent under perioden 2011-2013 i förhållande

till jämförelseåret 2010. Justering kan komma att ske baserat på ändrade redovisningsprinciper.

Redovisningsmässigt har perioden januari-juni belastats med en kostnad om 916 tkr avseende incitamentsprogrammet. Kostnaden inkluderar såväl värdet på de tilldelade rättigheterna som sociala avgifter. Den redovisade kostnaden har baserats på styrelsens bästa bedömning över den framtida vederlagsfria tilldelningen av B-aktier och gjorts med utgångspunkt i aktiens marknadsvärde vid tilldelningstidpunkten den 27 april 2011 med avdrag för framtida förväntade utdelningar diskonterade till nuvärde. Per den 30 juni har styrelsen bedömt att totalt 280 800 aktier kommer tilldelas VD och utvecklingschef. Motsvarande lönekostnad redovisas som en ökning av balanserade vinstmedel medan den förväntade utbetalningen av sociala avgifter redovisas som en skuld. Detta innebär att eget kapital belastats med netto 251 tkr efter skatt.

För att säkra de kassaflödesmässiga effekterna av incitamentsprogrammet genomförde Micro Systemation en nyemission den 20 juni om totalt 922 000 C-aktier vilka tecknades av Tjernkraft HOG AB. Likvid erhöles om 184 400 tkr. Micro Systemation köpte omedelbart tillbaka dessa aktier och innehar därmed samtliga C-aktier i eget förvar. I övrigt har det inte skett några förändringar rörande antalet utestående aktier jämfört med årsskiftet 2010. Vid eventuell tilldelning inom ramen för incitamentsprogrammet kommer C-aktier att konverteras till B-aktier och dels överlåtas till deltagarna i programmet, dels att säljas på en reglerad marknad för att täcka bolagets kostnader för sociala avgifter. Tjernkraft HOG AB är ett till ordförande närstående bolag. Ordförande har inte erhållit någon kompensation eller vederlag i samband med nämnda transaktion.

För övriga anställda fortlöper det tidigare beslutade vinstdelningsprogrammet.

Noteringskostnader

Hittills i år har rörelseresultatet belastats med 465 tkr relaterat till den förestående flytten från NGM-börsen till Nasdaq OMX Stockholm.

Finansiella mål

Micro Systemation ska över den kommande treårsperioden sträva efter att nå minst 25 procents organisk omsättningstillväxt samt minst 25 procents rörelsemarginal.

Säsongeffekter

Micro Systemation är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongeffekt. Dock har flertalet av bolagets kunder kalenderår som budgetperiod vilket historiskt sett har avspeglats i försäljningen på så sätt att fjärde kvartalet är något starkare

än övriga kvartal under ett kalenderår. Stora affärsavslut under andra kvartal kan dock motverka denna effekt.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Micro Systemations framgång är i stor utsträckning kopplad till förmågan att anställa, utveckla, motivera och behålla ingenjörer och annan kvalificerad personal. Det råder stark konkurrens om kvalificerad personal inom it-branschen. Micro Systemation har en till antalet förhållandevis liten produktutvecklingsavdelning och har därmed ett beroende av ett fåtal nyckelpersoner.

Merparten av koncernens kostnader är i svenska kronor samtidigt som merparten av intäkterna är i olika utländska valutor, främst USD, EUR och GBP. För att reducera valutarisken använder sig Micro Systemation av valutasäkring enligt den av styrelsen fastställda finanspolicyn.

I och med att marknaden successivt mognar sker fler upphandlingar på en mer central nivå. Dessa upphandlingar innebär oftast större volymer men tar också längre tid att genomföra, vilket kan leda till att försäljningsutvecklingen för Micro Systemation blir ojämnare. Hårdare konkurrens riskerar också att leda till prispress.

Säkringsredovisning

Micro Systemation tillämpar från och med den 1 januari 2011 säkringsredovisning i enlighet med IAS 39. Jämfört med tidigare redovisningsprinciper har omläggning till säkringsredovisning haft en positiv påverkan på nettoomsättningen för första halvåret med 2,0 mkr och för rörelseresultatet med 2,0 mkr. Enligt tidigare principer skulle motsvarande effekt ha redovisats i finansnettot. Resultat före skatt har påverkats positivt med 0,2 mkr som följd av att omvärdering av säkringsinstrument till verkligt värde redovisats i totalresultatet. Eget kapital är opåverkat av omläggningen. I enlighet med reglerna i IAS 39 tillämpas säkringsredovisning endast framåtriktat från och med 1 januari 2011.

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.

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 och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för moderbolaget och koncernen från och med den 1 januari 2011 har inte haft någon effekt på moderbolaget och koncernens resultat eller finansiella ställning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 44,5 (41,2) mkr varav 18,0 (9,6) mkr avser internförsäljning. Av de direkta kostnaderna avser 0 (9,8) mkr interna kostnader. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 7,2 (4,2) mkr.

Transaktioner med närstående

I samband med styrelsens beslut att förbereda listbyte till Nasdaq OMX Stockholm, genomfördes en upphandling varefter Jan Klingspor, styrelseledamot i Micro Systemation, utsågs att tillsammans med bolaget och externa konsulter förbereda listbytet. Detta åtagande har hittills belastat rörelseresultatet med 465 tkr. Utöver dessa åtaganden, samt

ovan beskrivna nyemission och incitamentsprogram, har inga transaktioner med närstående förekommit.

Kommande rapporter

Delårsrapport 21 oktober 2011

Bokslutskommuniké 3 februari 2012

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

Frågor ställs till:

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

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.

Solna 18 augusti 2011

Micro Systemation AB

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Ulf Arnetz
Styrelseledamot

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Jan Klingspor
Styrelseledamot

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Micro Systemation AB (publ) per den 30 juni 2011 och perioden 1 januari till 30 juni 2011. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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*, som är utgiven av Far. 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.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 augusti 2011
Deloitte AB

Fredrik Walméus
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Alla belopp i tkr | apr-jun | | jan-jun | | helår | |
|--|----------|----------|----------|----------|---------------|----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | jul 10-jun 11 | 2010 |
| Nettoomsättning | 24 647 | 17 428 | 54 011 | 37 483 | 140 626 | 124 098 |
| Handelsvaror | - 3 545 | - 2 428 | - 10 858 | - 7 161 | - 39 021 | - 35 324 |
| Övriga externa kostnader | - 5 484 | - 3 858 | - 10 398 | - 7 097 | - 20 200 | - 16 899 |
| Personalkostnader | - 12 869 | - 9 376 | - 24 401 | - 18 281 | - 47 322 | - 41 202 |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar | - 281 | - 111 | - 514 | - 201 | - 913 | - 600 |
| Rörelsens kostnader | - 22 180 | - 15 773 | - 46 171 | - 32 740 | - 107 456 | - 94 025 |
| Rörelseresultat | 2 467 | 1 655 | 7 839 | 4 743 | 33 170 | 30 073 |
| Finansnetto | 49 | - 107 | - 660 | - 444 | - 1 208 | - 992 |
| Resultat före skatt | 2 516 | 1 548 | 7 180 | 4 299 | 31 962 | 29 081 |
| Skatt | - 936 | - 391 | - 2 162 | - 1 148 | - 8 373 | - 7 359 |
| Resultat efter skatt | 1 580 | 1 157 | 5 018 | 3 151 | 23 589 | 21 721 |

Aktierelaterade nyckeltal

| | apr-jun | | jan-jun | | helår | |
|--|---------|--------|---------|--------|---------------|--------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | jul 10-jun 11 | 2010 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | 0,09 | 0,07 | 0,28 | 0,18 | 1,33 | 1,23 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | 0,09 | 0,07 | 0,28 | 0,18 | 1,32 | 1,23 |
| Totalt antal utestående aktier, tusental | 17 720 | 17 720 | 17 720 | 17 720 | 17 720 | 17 720 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 17 720 | 17 720 | 17 720 | 17 720 | 17 720 | 17 720 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier till följd av incitamentsprogram, tusental | 99 | - | 100 | - | 89 | - |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental | 17 819 | 17 720 | 17 820 | 17 720 | 17 809 | 17 720 |

Rapport över totalresultatet i sammandrag

| Alla belopp i tkr | apr-jun | | jan-jun | | helår | |
|--|---------|-------|---------|-------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | jul 10-jun 11 | 2010 |
| Resultat efter skatt | 1 580 | 1 157 | 5 018 | 3 151 | 23 589 | 21 721 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i> | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | 5 | - 140 | - 96 | 21 | - 2 176 | - 2 058 |
| Kassaflödessäkring | 348 | | - 217 | - | - | - |
| Skatt på poster i övrigt totalresultat | - 92 | | 57 | - | - | - |
| Periodens totalresultat | 1 841 | 1 017 | 4 762 | 3 172 | 21 413 | 19 663 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Alla belopp i tkr | 30 jun | | 31-dec |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella tillgångar | 2 336 | 2 214 | 2 029 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 322 | 1 340 | 1 377 |
| Uppskjuten skattefordran | 175 | 300 | - |
| Summa anläggningstillgångar | 3 832 | 3 854 | 3 406 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 4 112 | 4 074 | 4 510 |
| Kundfordringar | 15 598 | 14 920 | 25 221 |
| Skattefordringar | 3 113 | 1 494 | - |
| Övriga fordringar | 1 534 | 1 122 | 3 506 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 727 | 2 332 | 2 246 |
| Räntefond | 18 037 | 11 857 | 4 788 |
| Likvida medel | 20 445 | 8 579 | 42 711 |
| Summa omsättningstillgångar | 65 565 | 44 378 | 82 982 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 69 397 | 48 232 | 86 388 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 40 096 | 32 354 | 48 845 |
| Leverantörsskulder | 3 362 | 4 358 | 9 886 |
| Aktuella skatteskulder | - | - | 786 |
| Övriga skulder | 3 483 | 2 067 | 2 276 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 22 456 | 9 453 | 24 595 |
| Summa kortfristiga skulder | 29 301 | 15 878 | 37 543 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 69 397 | 48 232 | 86 388 |

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| Alla belopp i tkr | 30 jun | | 31-dec |
|----------------------------|----------|----------|----------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| Ingående balans | 48 845 | 46 902 | 46 902 |
| Totalresultat för perioden | 4 762 | 3 172 | 19 663 |
| Incitamentsprogram | 665 | - | - |
| Utdelning | - 14 176 | - 17 720 | - 17 720 |
| Nyemission | 184 | - | - |
| Återköp aktier | - 184 | - | - |
| Utgående balans | 40 096 | 32 354 | 48 845 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Alla belopp i tkr | apr-jun | | jan-jun | | helår |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 14 | 317 | 2 180 | 1 249 | 24 032 |
| Förändring i rörelsekapital | 1 524 | - 4 322 | 5 175 | - 753 | 5 012 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 538 | - 4 005 | 7 355 | 496 | 29 044 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | - 282 | - 452 | - 766 | - 1 302 | - 1 584 |
| Förvärv/avyttring fondandelar | - 12 599 | 17 684 | - 13 249 | 1 484 | 8 553 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - 12 881 | 17 232 | - 14 015 | 182 | 6 969 |
| Utbetald utdelning | - 14 176 | - 17 720 | - 14 176 | - 17 720 | - 17 720 |
| Nyemission | 184 | - | 184 | - | - |
| Åkerköp aktier | - 184 | - | - 184 | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - 14 176 | - 17 720 | - 14 176 | - 17 720 | - 17 720 |
| Periodens kassaflöde | - 25 519 | - 4 493 | - 20 836 | - 17 042 | 18 293 |
| Likvida medel vid periodens början | 46 041 | 13 072 | 42 711 | 25 621 | 25 621 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | - 77 | - | - 1 430 | - | - 1 203 |
| Likvida medel vid periodens slut | 20 445 | 8 579 | 20 445 | 8 579 | 42 711 |

Kvartalsöversikt - koncernen

| Alla belopp i tkr | 2011 | | 2010 | | | | 2009 | | | |
|-------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | kv 2 | kv 1 | kv4 | kv 3 | kv 2 | kv 1 | kv 4 | kv 3 | kv 2 | kv 1 |
| Nettoomsättning, mkr | 24,6 | 29,4 | 54,8 | 31,8 | 17,4 | 20,1 | 30,6 | 14,2 | 16,8 | 19,0 |
| Rörelseresultat, mkr | 2,5 | 5,4 | 17,4 | 8,0 | 1,7 | 3,1 | 11,2 | 0,3 | 3,1 | 5,7 |
| Rörelsemarginal, % | 10,0 | 18,3 | 31,7 | 25,1 | 9,5 | 15,5 | 36,8 | 1,9 | 18,5 | 30,0 |
| Resultat per aktie, kr | 0,09 | 0,19 | 0,72 | 0,32 | 0,07 | 0,11 | 0,47 | 0,02 | 0,11 | 0,23 |
| Avkastning på eget kapital, % | 4,4 | 6,8 | 26,8 | 15,2 | 3,3 | 4,2 | 18,3 | 1,0 | 4,5 | 9,1 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 7,6 | 10,8 | 37,1 | 21,3 | 5,0 | 7,4 | 25,3 | 0,8 | 9,5 | 14,0 |
| Soliditet, % | 57,8 | 69,1 | 56,5 | 47,4 | 67,1 | 76,2 | 69,4 | 68,8 | 70,4 | 74,3 |
| Substansvärde per aktie, kr | 2,26 | 2,94 | 2,76 | 2,09 | 1,83 | 2,77 | 2,65 | 2,18 | 2,16 | 2,70 |

Definitioner

| | |
|-------------------------------------|--|
| Rörelsemarginal, % | Resultat före finansiella poster i förhållande till nettoomsättning |
| Resultat per aktie, kr | Resultat efter skatt i förhållande till antal utestående aktier |
| Avkastning på eget kapital, % | Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital |
| Soliditet, % | Eget kapital i förhållande till balansomslutningen |
| Substansvärde per aktie, kr | Tillgångar minus skulder i förhållande till antal utestående aktier |

Moderbolagets resultaträkning

| Alla belopp i tkr | jan-jun | |
|--|----------|----------|
| | 2011 | 2010 |
| Nettoomsättning | 44 457 | 41 156 |
| Handelsvaror | - 10 329 | - 16 788 |
| Övriga externa kostnader | - 7 718 | - 5 064 |
| Personalkostnader | - 18 769 | - 14 892 |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar | - 454 | - 169 |
| Summa rörelsens kostnader | - 37 270 | - 36 913 |
| Rörelseresultat | 7 187 | 4 243 |
| Finansnetto | - 708 | - 419 |
| Resultat före skatt | 6 479 | 3 824 |
| Skatt | - 1 704 | - 1 006 |
| Resultat efter skatt | 4 775 | 2 818 |

Rapport över totalresultatet

| Alla belopp i tkr | jan-jun | |
|--|---------|-------|
| | 2011 | 2010 |
| Resultat efter skatt | 4 775 | 2 818 |
| Omräkningsdifferens | - | - |
| Kassaflödessäkring | - 217 | - |
| Skatt på poster i övrigt totalresultat | 57 | - |
| Periodens totalresultat | 4 615 | 2 818 |

Moderbolagets balansräkning

| Alla belopp i tkr | 30 jun | |
|--|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella tillgångar | 2 336 | 2 214 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 175 | 1 124 |
| Uppskjuten skattefordran | 175 | - |
| Andelar i koncernföretag | 6 | 6 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 692 | 3 344 |
| | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 4 112 | 4 074 |
| Kundfordringar | 14 634 | 18 630 |
| Aktuell skattefordran | 3 216 | 2 270 |
| Övriga fordringar | 1 249 | 780 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 621 | 2 332 |
| Räntefond | 18 037 | 11 857 |
| Likvida medel | 7 242 | 7 192 |
| Summa omsättningstillgångar | 51 110 | 47 135 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 54 802 | 50 479 |
| | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital (17 720 000) | 3 728 | 3 544 |
| Reservfond | 20 288 | 20 288 |
| <i>Bundet eget kapital</i> | 24 016 | 23 832 |
| Balanserad vinst eller förlust | 9 397 | 5 165 |
| Periodens resultat | 4 775 | 2 818 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | 14 173 | 7 983 |
| Summa eget kapital | 38 189 | 31 815 |
| | | |
| Leverantörsskulder | 3 927 | 7 691 |
| Övriga skulder | 2 656 | 1 907 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 10 030 | 9 066 |
| Summa kortfristiga skulder | 16 613 | 18 664 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 54 802 | 50 479 |