

Delårsrapport januari – juni 2012

Micro Systemation AB (Publ) Nasdaq OMX Stockholm Small Cap: MSAB B

Informationen i denna rapport är sådan som Micro Systemation AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 augusti 2012 klockan 08:00 CEST.

Geografisk expansion och breddning av produktutbudet

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 24,2 (24,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -2,8 (2,5) mkr motsvarande en rörelsemarginal på -11,8 (10,0) procent
- Resultat efter skatt uppgick till -1,7 (1,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 (0,09) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,2 (1,5) mkr

Januari - juni

- Nettoomsättningen uppgick till 50,7 (54,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,3 (7,8) mkr motsvarande en rörelsemarginal på 0,6 (14,5) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 0,2 (5,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,28) kr
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 38,1 (38,5) mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,5 (7,4) 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 AB är noterat på Nasdaq OMX Stockholm under kortnamnet MSAB B.

VD:s kommentar

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 24,2 (24,6) mkr och rörelseresultatet blev -2,8 (2,5) mkr. Försäljningen ligger i nivå med förra året, resultatförsämringen beror framförallt på vår fortsatta satsning på geografisk expansion och breddning av produktportföljen. Personalkostnaderna har med anledning av detta ökat med 3,2 mkr under det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Det ekonomiska läget för många länder både i och utanför Europa innebär att det tar längre tid för myndigheter att fatta inköpsbeslut. Då våra kunder huvudsakligen är budgetstyrda myndigheter skärps tendensen att våra intäkter inte är jämt fördelade över året utan snarast koncentrerade till årets andra hälft.

Vi får arbeta mer och längre för varje affär samtidigt som behoven av våra produkter ökar inom nya kundsegment och på nya geografiska marknader. Detta är en följd av att både mängden data per användare av mobila enheter ökar och att förståelsen för hur viktig denna data är, växer hos brottsutredande myndigheter och militär. Vi ser inte att vi tappar marknadsandelar till konkurrenter, och vi har heller inte sänkt priserna på våra produkter.

Vi fortsätter vår expansiva inriktning genom att etablera säljkontor på fler strategiska marknader. Vi ser ett stort värde i att successivt utöka den egna närvaron på viktiga geografiska marknader när mognadsgraden ökar. Under kvartal två har vi anställt personal i Brasilien, Ryssland och Kina. I Brasilien och Ryssland är personalen redan etablerad och i full gång. I Kina börjar vår representant under september. Resultat av nyetableringarna märks redan på antalet offertförfrågningar från dessa områden.

Satsningen jag beskrivit ovan medför också att vi gör allt fler geografiska anpassningar av produkterna. Vår kommande version XRY 6.4, som lanseras i september, kommer att finnas översatt till sju olika språk.

Under det andra kvartalet har vi introducerat versioner av XRY innehållande mjukvarukomponenter som innebär att vi omfattas av de regelverk som ISP (Inspektionen för Strategiska Produkter) är tillsynsmyndighet för. Det dröjsmål som uppstått innan ISPs hantering av XRY kunde slutföras har hämmat våra möjligheter att leverera full produktfunktionalitet under det andra kvartalet. I viss mån kan detta ha påverkat vår försäljning då kunder visat sig avvakta med orderläggning fram till dess att en komplett produkt kunnat levereras. Idag fungerar licensieringen från ISP smidigt.

Vi kommer under hösten att presentera nya lösningar och ny funktionalitet för befintliga och nya kundsegment. Det är resultatet av en medvetet hård satsning på utveckling och expansion. Syftet är givetvis att fortsätta vara den ledande leverantören i vår bransch och att möjliggöra konceptlösningar, vilka hjälper kunderna med hela händelsekedjan från bevisinhämtning till analys och domstolsförhandling. På samma sätt som IT-frågor en gång vandrat från låg prioritet till en viktig styrelsefråga för företag kommer säkerhetsfrågor där vi har lösningarna att vandra från operativa myndigheter till strategiska ställningstaganden för nationer och EU. Då är det viktigt att vi kan erbjuda helhetslösningar.

1 augusti 2012

Joel Bollö, VD

Verksamheten under kvartalet

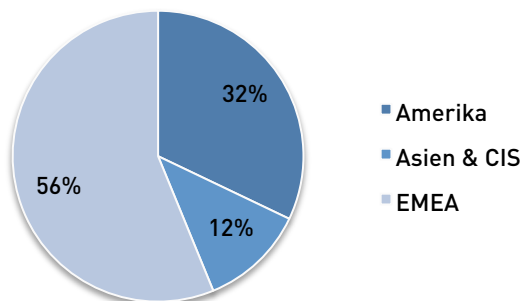
Marknad

Europa – försäljningen i Storbritannien är fortsatt god och växer liksom under första kvartalet jämfört med föregående år. Bolaget har ökat bearbetningen i Mellanöstern och Nordafrika med egen personal där ett flertal seminarier har genomförts. Samtliga licenser har förnyats i de tyskspråkiga länderna vilket bolaget ser som ett gott betyg för produkterna liksom för kundbearbetningen.

USA – flera order har kommit in från mindre lokala polisstationer vilket är positivt då bolaget historiskt sett främst har sålt till större myndigheter.

Asien och CIS – under det gångna kvartalet har lokal personal kontrakterats i Kina för att på plats bearbeta marknaden. Bolaget erhöll en större order avseende licensförnyelser från den australiensiska tullen.

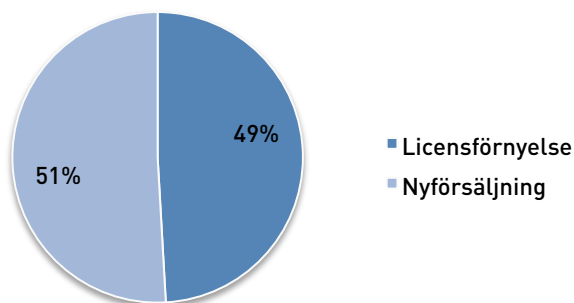
Regionsfördelning (jan-jun)



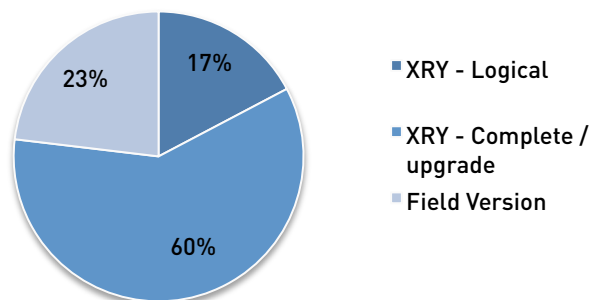
Produkter

I XRY 6.3 som lanserades under maj månad utökades stödet för mobila enhetsprofiler till 7 323 samt att stödet för appar till smartphones stadigt ökar. Stöd finns nu även för att läsa backup-filer för Samsungtelefoner på motsvarande sätt som det redan existerande stödet för iTunes-filer för iOS och IPD-filer för Blackberry. Field version, hårdvarukonfigurationen anpassad för arbete i fält, har uppgraderats och saluförs nu med två väl utvärderade datorer att välja mellan.

Produktfördelning (jan-jun)



Nyförsäljning (jan-jun)



Utbildningar

Bolagets utökade kursutbud har tagits emot väl av kunderna. Under det gångna kvartalet svarade kursverksamheten för 2,6 (1,5) mkr av den totala nettoomsättningen vilket motsvarar cirka 11 (9) procent.

Viktiga händelser efter kvartalet

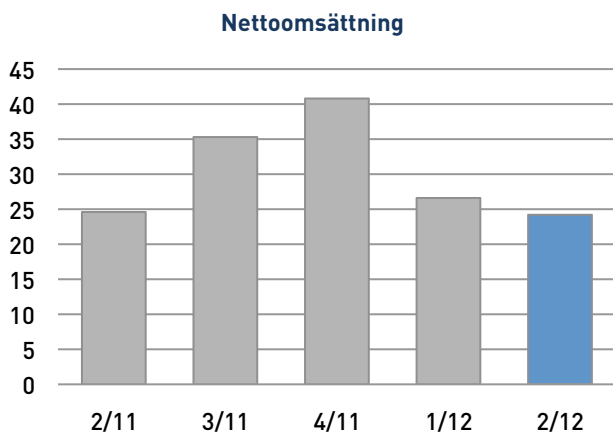
- Europeiska patentmyndigheten, EPO, beviljar Radio Tactics Limited ett patent avseende metoder för att kopiera SIM- och USIM-kort på ett sätt som får mobiltelefoner att inte ansluta till operatörsnätverk. För ytterligare information hänvisas till Bolagets pressrelease den 3 juli i år.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning minskade under det andra kvartalet med 1,9 procent till 24,2 (24,6) mkr och för perioden med 6 procent till 50,7 (54,0) mkr. Valutajusterat minskade omsättningen med 7,1 procent för kvartalet och med 9,2 procent för perioden.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2,8 (2,5) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på -11,8 (10,0) procent. För perioden uppgick rörelseresultatet till 0,3 (7,8) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,6 (14,5) procent. Valutajusterat uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till -15,7 procent och för perioden till -1,4 procent.



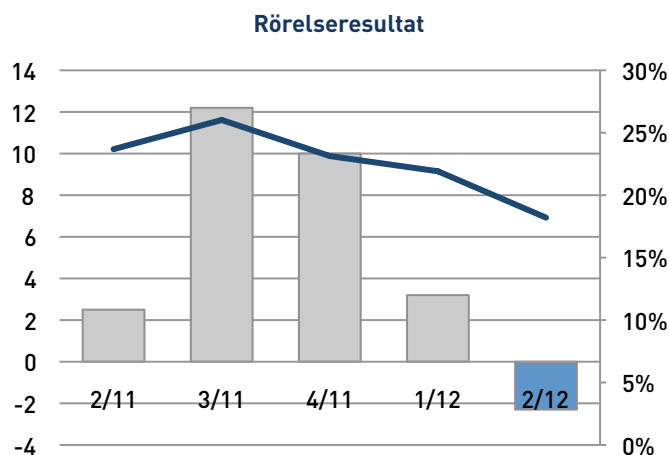
Kostnader

Kostnaden för handelsvaror är i nivå med föregående år och uppgick för kvartalet till 3,5 (3,5) mkr. För perioden uppgick handelsvaror till 6,5 (10,9) mkr. Skillnaden beror på att bolaget levererade ett större antal Field Version under första kvartalet 2011, samt på valutaeffekter under samma period.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 7,0 (5,5) mkr och för perioden till 13,3 (10,4) mkr. Den högre kostnadsnivån beror på att bolaget bar två lokalyror under kvartalet, på merkostnader för den utökade personalstyrkan samt på ökade kostnader i samband med nyetableringar.

Personalkostnaderna har under kvartalet ökat med 25,6 procent jämfört med föregående år. För kvartalet uppgick personalkostnader till 16,2 (12,9) mkr.

Finansnettot uppgick till 0,6 mkr (49) tkr för kvartalet och till -45 tkr (-0,7) mkr för perioden. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Matching av intäkter och kostnader i samma valutor görs i den utsträckning det är möjligt. Valutasäkringar görs till viss del av beräknade framtida inflöden. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till -1,7 (1,6) mkr och för perioden till 0,2 (5,0) mkr.



Rörelsemarginalen varierar kraftigt mellan kvartalen. I grafen representerar rörelsemarginalen ett genomsnitt av de senaste tolv månaderna vid respektive kvartals utgång.

Kassaflöde och finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 57,0 (57,8) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -1,2 (1,5) mkr och för perioden till 3,5 (7,4) mkr. Det totala kassaflödet för kvartalet inklusive återläggning av avsättning till fondandelar samt utdelning uppgick till -3,2 (1,3) mkr och för perioden till 1,2 (6,6) mkr. Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 38,1 (38,5) mkr.

Medarbetare och organisation

Totalt har åtta personer tillträtt sina tjänster under kvartalet, och antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 78 (57). Medelantalet anställda uppgick till 73 (56).

Övrigt

Finansiella mål

Micro Systemation publicerade i juni 2010 långsiktiga finansiella mål, innebärande att bolaget över den kommande treårsperioden ska sträva efter att i genomsnitt 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.

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 2011. 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.

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 2012 har inte haft någon effekt på moderbolaget och koncernens resultat eller finansiella ställning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 38,2 (44,5) mkr varav 17,2 (18,0) mkr avser internförsäljning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -0,9 (7,2) mkr.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under kvartalet.

Kommande rapporter

Delårsrapport 19 oktober 2012 - revisorsgranskad
Bokslutskommuniké 1 februari 2013

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.

Stockholm 21 augusti 2012

Micro Systemation AB

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan Klingspor
Styrelseledamot

Ulf Arnetz
Styrelseledamot

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

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

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i tkr	apr-jun		jan-jun		helår	
	2012	2011	2012	2011	jul 11-jun 12	2011
Nettoomsättning	24 168	24 647	50 745	54 011	126 845	130 111
Handelsvaror	- 3 489	- 3 545	- 6 452	- 10 858	- 20 916	- 25 322
Övriga externa kostnader	- 7 037	- 5 484	- 13 281	- 10 398	- 25 274	- 22 391
Personalkostnader	- 16 159	- 12 869	- 30 132	- 24 401	- 56 782	- 51 051
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 331	- 281	- 571	- 514	- 1 352	- 1 295
Rörelsens kostnader	- 27 016	- 22 180	- 50 436	- 46 171	- 104 323	- 100 059
Rörelseresultat	- 2 848	2 467	309	7 839	22 522	30 052
Finansnetto	556	49	- 45	- 660	456	- 159
Resultat före skatt	- 2 292	2 516	265	7 180	22 978	29 893
Skatt	641	- 936	- 62	- 2 162	- 7 306	- 9 405
Resultat efter skatt	- 1 651	1 580	202	5 018	15 672	20 488

Aktierelaterade nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		helår	
	2012	2011	2012	2011	jun 11-maj 12	2011
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,09	0,09	0,01	0,28	0,88	1,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,09	0,09	0,01	0,28	0,88	1,15
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, inkl beräknat antal nyemitterade aktier till följd av incitamentsprogram, tusental	84	99	85	100	83	110
Genomsnittligt antal utestående aktier efter beräknad utspädning, tusental	17 804	17 819	17 805	17 820	17 803	17 830

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	apr-jun		jan-jun		helår	
	2012	2011	2012	2011	jun 11-maj 12	2011
Resultat efter skatt	- 1 651	1 580	202	5 018	15 672	20 488
<i>Övrigt totalresultat:</i>	-					
Valutakursdifferenser	123	5	25	- 96	2 173	65
Kassaflödessäkring	- 552	348	- 731	- 217	618	199
Skatt på poster i övrigt totalresultat	145	- 92	192	57	- 109	- 52

Periodens totalresultat	- 1 935	1 841	- 311	4 762	18 354	20 699
-------------------------	---------	-------	-------	-------	--------	--------

Koncernens balansräkning

Alla belopp i tkr	30-jun		31-dec
	2012	2011	2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	2 071	2 336	2 352
Materiella anläggningstillgångar	2 814	1 322	841
Uppskjuten skattefordran	306	175	350
Summa anläggningstillgångar	5 191	3 832	3 543
Färdiga varor och handelsvaror	4 079	4 112	3 010
Kundfordringar	13 153	15 598	25 271
Skattefordringar	4 913	3 113	1 067
Övriga fordringar	1 605	1 534	1 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 860	2 727	1 807
Räntefond	10 858	18 037	15 732
Likvida medel	27 202	20 445	38 490
Summa omsättningstillgångar	64 669	65 565	86 618
SUMMA TILLGÅNGAR	69 860	69 397	90 161
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	39 832	40 096	56 699
Leverantörsskulder	6 131	3 362	3 917
Aktuella skatteskulder	-	-	203
Övriga skulder	4 251	3 483	4 754
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 645	22 456	24 589
Summa kortfristiga skulder	30 028	29 301	33 462
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 860	69 397	90 161

Förändringar i koncernens eget kapital

Alla belopp i tkr	30-jun		31-dec
	2012	2011	2011
Ingående balans	56 699	48 845	48 845
Totalresultat för perioden	- 311	4 762	20 699
Incitamentsprogram	1 164	665	1 330
Utdelning	- 17 720	- 14 175	- 14 176
Nyemission	-	184	184
Återköp aktier	-	- 184	- 184
Utgående balans	39 832	40 096	56 699

Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i tkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	- 3 805	14	- 2 227	2 180	20 831
Förändring i rörelsekapital	2 558	1 524	5 716	5 175	1 674
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 247	1 538	3 489	7 355	22 505
Förvärv av anläggningstillgångar	- 1 919	- 282	- 2 263	- 766	- 1 082
Förvärv/avyttring fondandelar	5 033	- 12 599	5 033	- 13 249	- 10 670
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 114	- 12 881	2 770	- 14 015	- 11 752
Utbetald utdelning	- 17 720	- 14 176	- 17 720	- 14 176	- 14 176
Nyemission	-	184	-	184	184
Återköp aktier	-	- 184	-	- 184	- 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 17 720	- 14 176	- 17 720	- 14 176	- 14 176
Periodens kassaflöde	- 15 854	- 25 519	- 11 461	- 20 836	- 3 423
Likvida medel vid periodens början	42 712	46 041	38 490	42 711	42 711
Omräkningsdifferens i likvida medel	343	- 77	172	- 1 430	- 798
Likvida medel vid periodens slut	27 202	20 445	27 202	20 445	38 490

Kvartalsöversikt - koncernen

	2012		2011				2010			
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning, mkr	24,2	26,6	40,8	35,3	24,6	29,4	54,8	31,8	17,4	20,1
Rörelseresultat, mkr	-2,8	3,2	10,0	12,2	2,5	5,4	17,4	8,0	1,7	3,1
Rörelsemarginal, %	-11,8	11,9	24,5	34,6	10,0	18,3	31,7	25,1	9,5	15,5
Resultat per aktie, kr	-0,09	0,10	0,41	0,47	0,09	0,19	0,72	0,32	0,07	0,11
Avkastning på eget kapital, %	-4,1	3,3	13,6	19,1	4,4	6,8	26,8	15,2	3,3	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-4,4	6,3	19,4	30,1	7,6	10,8	37,1	21,3	5,0	7,4
Soliditet, %	57,0	68,1	62,9	59,9	57,8	69,1	56,5	47,4	67,1	76,2
Substansvärde per aktie, kr	2,25	3,35	3,20	2,80	2,26	2,94	2,76	2,09	1,83	2,77

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 balansslutningen

Substansvärde per aktie, kr

Tillgångar minus skulder i förhållande till antal utestående aktier

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i tkr	jan-jun	
	2012	2011
Nettoomsättning	38 168	44 457
Handelsvaror	- 5 579	- 10 329
Övriga externa kostnader	- 9 613	- 7 718
Personalkostnader	- 23 301	- 18 769
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 566	- 454
Summa rörelsens kostnader	- 39 059	- 37 270
Rörelseresultat	- 891	7 187
Finansnetto	- 45	- 708
Resultat före skatt	- 936	6 479
Skatt	-	- 1 704
Resultat efter skatt	- 936	4 775

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-jun	
	2012	2011
Resultat efter skatt	- 936	4 775
Kassaflödessäkring	-	- 217
Skatt på poster i övrigt totalresultat	-	57
Periodens totalresultat	- 936	4 615

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i tkr	30-jun	
	2012	2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	2 071	2 336
Materiella anläggningstillgångar	2 781	1 175
Uppskjuten skattefordran	306	175
Andelar i koncernföretag	6	6
Summa anläggningstillgångar	5 164	3 692
Färdiga varor och handelsvaror	4 079	4 112
Kundfordringar	12 388	14 634
Aktuell skattefordran	4 065	3 216
Övriga fordringar	1 215	1 249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 846	2 621
Räntefond	10 858	18 037
Likvida medel	16 085	7 242
Summa omsättningstillgångar	51 535	51 110
SUMMA TILLGÅNGAR	56 699	54 802
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3 728	3 728
Reservfond	20 288	20 288
<i>Bundet eget kapital</i>	24 016	24 016
Balanserad medel och periodens resultat	11 680	14 173
<i>Fritt eget kapital</i>	11 680	14 173
Summa eget kapital	35 696	38 189
Leverantörsskulder	6 061	3 927
Övriga skulder	3 052	2 656
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 891	10 030
Summa kortfristiga skulder	21 003	16 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 699	54 802