

**Bokslutskommuniké januari – december 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 1 februari 2013 klockan 08:00 CET.

# Stark avslutning ger försäljningstillväxt på helåret

**Fjärde kvartalet**

- Nettoomsättningen ökade med 33,9 procent till 54,6 (40,8) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 14,8 (10,0) mkr motsvarande en rörelsemarginal på 27,1 (24,5) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 12,2 (7,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,69 (0,41) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,2 (16,4) mkr

**Januari - december**

- Nettoomsättningen ökade med 5,0 procent till 136,6 (130,1) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 18,1 (30,1) mkr motsvarande en rörelsemarginal på 13,3 (23,1) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 14,4 (20,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,81 (1,16) kr
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 43,5 (54,2) mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 9,8 (22,5) mkr
- Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 0,60 (1,0) kr per aktie

**Kort om Micro Systemation**

*Micro Systemation 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, USA, Sydamerika, Kina 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 50 länder. Produkterna kompletteras med ett stort utbildningsutbud med möjlighet att bli certifierad på en kriminaltekniskt rättssäker helhetsmetod. Kunderna är främst brottsutredande myndigheter som polis, militär och tull. Micro Systemation AB är noterat på Nasdaq OMX Stockholm under tickernamn: MSAB B.*

## VD:s kommentar

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med 34 % till 54,6 (40,8) mkr, rörelseresultatet blev 14,8 (10,0) mkr. Försäljningsmässigt låg det fjärde kvartalet i nivå med bolagets bästa kvartal någonsin. För helåret 2012 ökade omsättningen med 5 % till 136,6 (130,1) mkr, rörelseresultatet blev 18,1 (30,1) mkr.

Vi fortsätter att ha en dominerande marknadsställning och ökar vår försäljning i takt med den underliggande marknadstillväxten. Detta sker samtidigt som världsekonomin är i obalans och den offentliga ekonomin i många länder är ansträngd. Nordamerika fortsätter att vara en stark marknad och Asien visar god tillväxt. Vi har en hög andel licensförnyelse, vilket är ett viktigt fundament för en fortsatt tillväxt. Förnyelseintäkter utgjorde under året drygt 40 % av produktförsäljningen.

Från kvartal tre till kvartal fyra har rörelsemarginalen ökat med 17,4 procentenheter från 9,7 % till 27,1 % och påvisar den starka korrelation som finns mellan nettoomsättning och rörelsemarginal.

Resultat- och marginalförsämringen för 2012 är en direkt följd av de satsningar på breddat produktutbud och ökad marknadspenetration som genomförts under året. Personalstyrkan har ökat för att fullfölja utvecklingsprojekt och marknadsetableringar. Vi har kompletterat produkterbjudandet med XAMN och XRY KIOSK. Den första gör det möjligt att analysera och sammanställa information från flera mobila enheter och den senare förenklar hanteringen runt avläsningen. Därmed ökar vi nyttan och användbarheten men även antalet potentiella användare av XRY hos våra kunder. Vi fortsätter därmed med vår strategi att gå från produkt till systemlösning.

Egna säljresurser har etablerats i Ryssland, Kina och Brasilien, vilket har skapat ett positivt initialt intresse. Även om dessa marknader är sinsemellan olika både vad gäller polisiär och militär mognadsgrad som organisationsstruktur, är behoven likartade. Vi fortsätter även med produkternas språkpassning för dessa marknader.

Vi har under året även hanterat och löst några utmaningar för fortsatt expansion. Institutet för Strategiska Produkter (ISP) har beviljat exportlicens för XRY och hanteringen sker nu smidigt. Den nödvändiga anpassningen till Windows® 64-bitarsmiljö är genomförd med gott resultat. Huvudkontoret har flyttat till ändamålsenliga lokaler vid Hornstull i Stockholm. Lager och logistik finns i Vreten, Solna. Därmed kan vi lägga ett av MSABs mest intensiva och utmanande år till handlingarna.

Micro Systemation står starkt inför 2013. Produktportföljen är fylld med effektiva brottsbekämpande verktyg och den underliggande marknadstillväxten bedömer vi som god. Vårt fokus är fortsatt försäljningstillväxt på såväl befintliga som nya marknader.

Stockholm i januari 2013

Joel Bollö, VD

## Verksamheten under kvartalet

### Marknad

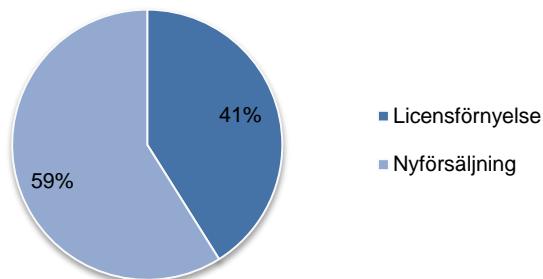
Årets sista kvartal präglades av hög aktivitet med fokus på införsäljning och demonstration av XAMN. Samtidigt tangerade bolaget toppnoteringen i försäljning från Q4 2010, då bolaget erhöll sin i särklass största order.

EMEA & Latinamerika – Införsäljningen i de tyskspråkiga länderna var god samtidigt som licensförnyelsegraden var fortsatt hög. Satsningen i Latinamerika visade resultat och nyinförsäljningar har skett både i Chile och i Venezuela.

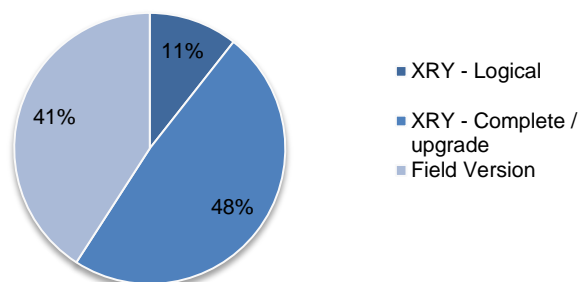
Nordamerika – tidigare annonserad order på motsvarande 16,2 mkr levererades tillsammans med ett mindre antal tilläggsorder till samma kund. Fortsatt bearbetning på lokal- och statsnivå har lett till flera affärsavslut under fjärde kvartalet.

Asien och CIS – fokus har varit på att utveckla relationer med befintliga och potentiella partners både i Kina och i Ryssland, som ska utgöra grund för framtida försäljningar.

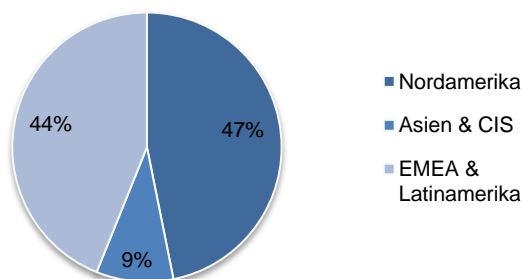
Produktfördelning (helår)



Nyförsäljning (helår)



Regionsfördelning (helår)



### Produkter

Ett omfattande utvecklingsarbete bedrevs under året för att uppnå kompatibilitet med datorer som har 64-bitarsprocessorer. Detta kommer innebära att användaren kan hantera större mängder information samt att svarstiden blir kortare om användaren kör flera program samtidigt. I samband med version 6.4 uppgår det totala stödet för mobila enheter till 8 108. Stödet för Blackberry-telefoner har kompletterats med fysisk läsning. Detta har efterfrågats framför allt från USA där så kallade RIM-telefoner har en väsentlig marknadsandel.

### Utbildningar

Under det gångna kvartalet svarade kursverksamheten för 2,6 (2,1) mkr av den totala nettoomsättningen vilket motsvarade cirka 6 (6) procent.

### Viktiga händelser under kvartalet

- Leverans av större order från USA på motsvarande 16,2 mkr.

### Viktiga händelser efter kvartalet

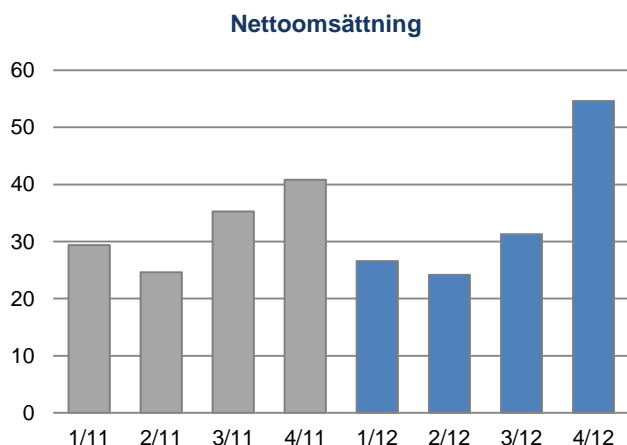
- Bolaget vann en första order med de nya produkterna XAMN och XRY KIOSK.

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Omsättning och resultat

Koncernens omsättning ökade under det fjärde kvartalet med 33,9 procent till 54,6 (40,8) mkr och för perioden med 5,0 procent till 136,6 (130,1) mkr. Valutajusterat ökade omsättningen med 31,9 procent för kvartalet och med 2,6 procent för perioden.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14,8 (10,0) mkr vilket motsvarade en rörelsemarginal på 27,1 (24,5) procent. För perioden uppgick rörelseresultatet till 18,1 (30,1) mkr vilket motsvarade en rörelsemarginal på 13,3 (23,1) procent. Valutajusterat uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till 26,2 procent och för perioden till 11,9 procent.



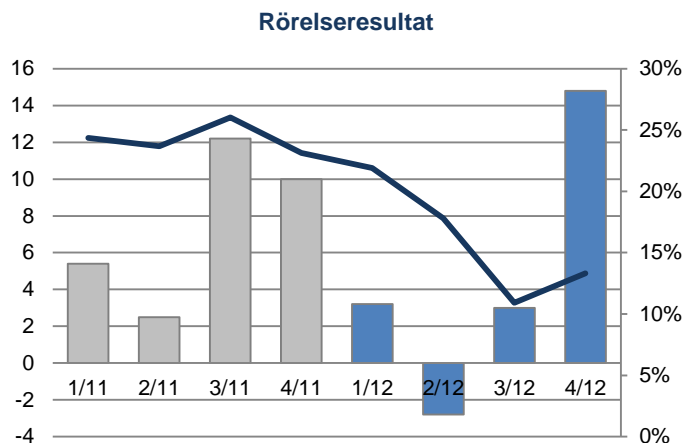
### Kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick för kvartalet till 9,9 (8,5) mkr. För perioden uppgick kostnaden för handelsvaror till 22,0 (25,3) mkr där skillnaden främst utgjordes av negativa valutaeffekter under föregående år.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 9,7 (6,5) mkr och för perioden till 31,0 (22,4) mkr. Den högre kostnadsnivån berodde på att bolaget bar dubbla lokalhyror under en del av året, på merkostnader för den utökade personalstyrkan samt på ökade kostnader i samband med nyetableringar.

För kvartalet uppgick personalkostnaderna till 19,9 (15,3) mkr och för perioden till 64,0 (51,1) mkr. Personalkostnaderna ökade med 25 procent under året och genomsnittligt antal anställda ökade med 30 procent.

Finansnettot uppgick till 0,3 mkr (0,3) mkr för kvartalet och till 0,2 mkr (-0,2) mkr för perioden. Finansnettot 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. Valutasäkringar görs till viss del av beräknade framtida inflöden. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 12,2 (7,2) mkr och för perioden till 14,4 (20,5) 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 52,6 (62,9) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 7,2 (16,4) mkr och för perioden till 9,8 (22,5) mkr. Det totala kassaflödet för kvartalet inklusive återläggning av avsättning till fondandelar samt utdelning uppgick till 6,9 (16,3) mkr och för perioden till 7,1 (21,4) mkr. Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 43,5 (54,2) mkr. Periodens investeringar uppgick till -2,6 (-1,1) mkr.

### Medarbetare och organisation

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 76 (63). Medelantalet anställda uppgick till 75 (58).

## 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 säsongseffekt. Däremot 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 perioden uppgick till 106,9 (109,9) mkr varav 53,8 (52,1) mkr avser internförsäljning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 13,2 (28,5) mkr. Periodens investeringar uppgick till -2,6 (-1,1) mkr.

### Transaktioner med närstående

inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

### Årsstämma

Micro Systemations årsstämma 2013 kommer att äga rum den 7:e maj kl 18:00 i Summits lokaler på Hornsbruksgatan 23 i Stockholm. Ärenden skall ha inkommit senast den 1:a februari för att kunna behandlas på stämman.

### Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning på 0,60 (1,0) kr per aktie. Den totala utdelningen motsvarar 10,6 (17,7) mkr.

### Kommande rapporter

Delårsrapport	jan-mar	23 apr
Delårsrapport	apr-jun	16 jul
Delårsrapport	jul-sep	22 okt
Bokslutskommuniké	okt-dec	4 feb 2014

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.msab.com](http://www.msab.com).

Frågor ställs till:

VD och koncernchef Joel Bollö, tel. 08-739 02 70, e-mail: [joel.bollo@msab.com](mailto: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 31 januari 2013

## **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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

## Koncernens resultaträkning

Alla belopp i tkr	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Nettoomsättning	54 601	40 791	136 636	130 111	124 098
Handelsvaror	- 9 861	- 8 499	- 22 044	- 25 322	- 35 324
Övriga externa kostnader	- 9 700	- 6 483	- 31 048	- 22 391	- 16 899
Personalkostnader	- 19 889	- 15 329	- 64 032	- 51 051	- 41 202
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 342	- 495	- 1 371	- 1 295	- 600
Rörelsens kostnader	- 39 792	- 30 805	- 118 495	- 100 059	- 94 025
Rörelseresultat	14 809	9 986	18 141	30 052	30 073
Finansnetto	316	271	174	- 159	- 992
Resultat före skatt	15 125	10 257	18 315	29 893	29 081
Skatt	- 2 968	- 3 065	- 3 942	- 9 405	- 7 359
Resultat efter skatt	12 158	7 192	14 372	20 488	21 721

## Aktierelaterade nyckeltal

	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,69	0,41	0,81	1,16	1,23
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,68	0,40	0,81	1,15	1,22
Totalt antal utestående aktier, tusental	17 720	17 720	17 720	17 720	17 720
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 720	17 720	17 720	17 720	17 720
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier till följd av incitamentsprogram, tusental	75	86	87	110	0
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	17 795	17 806	17 807	17 830	17 720

## Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Resultat efter skatt	12 158	7 192	14 372	20 488	21 721
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Valutakursdifferenser	- 1 180	53	- 1 297	65	- 2 058
Kassaflödessäkring	632	- 655	- 921	199	-
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 166	172	242	- 52	-
Periodens totalresultat	11 444	6 762	12 397	20 699	19 663

## Koncernens balansräkning

Alla belopp i tkr	31-dec		
	2012	2011	2010
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	1 789	2 352	2 029
Materiella anläggningstillgångar	2 691	841	1 377
Uppskjuten skattefordran	350	350	-
Summa anläggningstillgångar	4 830	3 543	3 406
Färdiga varor och handelsvaror	4 309	3 010	4 510
Kundfordringar	38 063	25 271	25 221
Skattefordringar	5 309	1 067	-
Övriga fordringar	1 480	1 242	3 506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 675	1 807	2 246
Räntefond	8 953	15 732	4 788
Likvida medel	34 535	38 490	42 711
Summa omsättningstillgångar	95 324	86 618	82 982
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>100 154</b>	<b>90 161</b>	<b>86 388</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	52 706	56 699	48 845
Uppskjuten skatteskuld	747	-	-
Leverantörsskulder	7 793	3 917	9 886
Aktuella skatteskulder	4 032	203	786
Övriga skulder	2 295	4 754	2 276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 579	24 589	24 595
Summa kortfristiga skulder	46 700	33 462	37 543
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>100 154</b>	<b>90 161</b>	<b>86 388</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

Alla belopp i tkr	31-dec		
	2012	2011	2010
Ingående balans	56 699	48 845	46 902
Totalresultat för perioden	12 397	20 699	19 663
Incitamentsprogram	1 330	1 330	-
Utdelning	- 17 720	- 14 176	- 17 720
Nyemission	-	184	-
Återköp aktier	-	- 184	-
Utgående balans	52 706	56 699	48 845



## Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i tkr	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	17 190	9 355	16 082	20 831	24 032
Förändring i rörelsekapital	- 9 992	6 999	- 6 303	1 674	5 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 199	16 354	9 779	22 505	29 044
Förvärv av anläggningstillgångar	- 293	- 78	- 2 658	- 1 082	- 1 584
Förvärv/avyttring fondandelar	2 000	157	7 033	- 10 670	8 553
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 707	78	4 375	- 11 752	6 969
Utbetald utdelning	-	-	- 17 720	- 14 176	- 17 720
Nyemission	-	-	-	184	-
Återköp aktier	-	-	-	- 184	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	- 17 720	- 14 176	- 17 720
Periodens kassaflöde	8 905	16 432	- 3 566	- 3 423	18 293
Likvida medel vid periodens början	25 620	22 493	38 490	42 711	25 621
Omräkningsdifferens i likvida medel	9	- 436	- 389	- 798	- 1 203
Likvida medel vid periodens slut	34 535	38 490	34 535	38 490	42 711

## Kvartalsöversikt - koncernen

	2012				2011				2010			
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning, mkr	54,6	31,3	24,2	26,6	40,8	35,3	24,6	29,4	54,8	31,8	17,4	20,1
Rörelseresultat, mkr	14,8	3,0	-2,8	3,2	10,0	12,2	2,5	5,4	17,4	8,0	1,7	3,1
Rörelsemarginal, %	27,1	9,7	-11,8	11,9	24,5	34,6	10,0	18,3	31,7	25,1	9,5	15,5
Resultat per aktie, kr	0,69	0,11	-0,09	0,10	0,41	0,47	0,09	0,19	0,72	0,32	0,07	0,11
Avkastning på eget kapital, %	22,2	4,4	-4,1	3,3	13,6	19,1	4,4	6,8	26,8	15,2	3,3	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	30,9	10,4	-4,4	6,3	19,4	30,1	7,6	10,8	37,1	21,3	5,0	7,4
Soliditet, %	52,6	54,3	57,0	68,1	62,9	59,9	57,8	69,1	56,5	47,4	67,1	76,2
Substansvärde per aktie, kr	2,97	2,32	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 balansomslutningen
Substansvärde per aktie, kr	Tillgångar minus skulder i förhållande till antal utestående aktier

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i tkr	helår	
	2012	2011
Nettoomsättning	106 917	109 857
Handelsvaror	- 21 263	- 23 576
Övriga externa kostnader	- 23 181	- 16 580
Personalkostnader	- 47 952	- 40 131
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 1 370	- 1 103
Summa rörelsens kostnader	- 93 766	- 81 390
Rörelseresultat	13 151	28 467
Finansnetto	145	- 232
Resultat före skatt	13 296	28 235
Bokslutsdispositioner	- 3 396	-
Skatt	- 2 680	- 7 472
Resultat efter skatt	7 220	20 763

## Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	helår	
	2012	2011
Resultat efter skatt	7 220	20 763
Kassaflödessäkring	- 722	199
Skatt på poster i övrigt totalresultat	190	- 52
Periodens totalresultat	6 688	20 910

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i tkr	31-dec	
	2012	2011
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	1 789	2 352
Materiella anläggningstillgångar	2 616	820
Uppskjuten skattefordran	350	350
Andelar i koncernföretag	6	6
Summa anläggningstillgångar	4 761	3 528
Färdiga varor och handelsvaror	4 309	3 010
Kundfordringar	27 056	17 323
Aktuell skattefordran	4 818	263
Övriga fordringar	1 433	873
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 599	1 662
Räntefond	8 953	15 732
Likvida medel	22 211	34 317
Summa omsättningstillgångar	71 379	73 181
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>76 140</b>	<b>76 709</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	3 728	3 728
Reservfond	20 288	20 288
<i>Bundet eget kapital</i>	24 016	24 016
Balanserade medel och periodens resultat	20 002	31 181
<i>Fritt eget kapital</i>	20 002	31 181
Summa eget kapital	44 018	55 198
Obeskattade reserver	3 396	-
Leverantörsskulder	7 391	3 761
Skatteskulder	3 869	1 063
Övriga skulder	2 446	1 159
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 020	15 529
Summa kortfristiga skulder	28 726	21 512
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>76 140</b>	<b>76 709</b>