

Delårsrapport januari – mars 2014**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 2 maj 2014 klockan 08:00 CEST.

Försäljningen ökar med 13 %

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 31,9 (28,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -9,8 (-2,3) mkr motsvarande en rörelsemarginal på -30,5 (-8,1) procent
- Rörelseresultatet belastades med processkostnader om totalt 12,4 mkr
- Rörelseresultat exkl. processkostnader uppgick till 2,6 mkr motsvarande en rörelsemarginal på 8,3 procent
- Resultat efter skatt uppgick till -7,6 (-1,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,43 (-0,10) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -18,4 (16,1) mkr

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, Nordamerika, Sydamerika, Kina, Australien 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

Bolagets försäljning växer med 13 % första kvartalet 2014 och omsättningen landar på 31,9 (28,3) mkr. Rörelseresultatet för perioden är -9,8 (-2,3) mkr. Det negativa resultatet beror enbart på processkostnader hänförliga till tvisten med Celebrite Synchronization Ltd. Exkluderat dessa kostnader är rörelseresultatet 2,6 (-2,3) mkr - en förbättring med nästan 5 mkr jämfört med samma period föregående år.

Processen har totalt belastat bolaget med 22,4 mkr och för kvartalet med 12,4 mkr. Utfallet avviker från det estimerade bolaget tidigare gav på totalt 20 mkr. Ytterligare ombudskostnader har tillkommit efter det att förlikningen träffats. Det är bra att vi nu kan lämna tvisten bakom oss och fokusera på vår växande affärsverksamhet.

Vi fortsätter växa globalt. Försäljningen ökar i samtliga regioner. Den största ökningen i kronor står EMEA för. Asien- & Rysslandregionen har den största procentuella ökningen där försäljningen fördubblats under Q1. Tillväxten visar att våra satsningar bär frukt och att våra produkter har en ökad efterfrågan över hela världen.

Under perioden har vår ansvarige platschef i Nordamerika gått i pension och en efterträdare har rekryterats och tillträtt. Nordamerika är fortfarande en av våra viktigaste tillväxtmarknader och har potential att bli den största regionen för bolaget. I samband med nyrekryteringen har vi omdisponerat säljresurserna med intensifierat fokus på rättsvårdande myndigheter på delstatlig och lokal nivå.

EMEA är vår stabilaste och samtidigt mest mogna marknad med fortsatt stark efterfrågan. Vi har med vår starka ställning visat att även på en så pass mogen marknad finns det utrymme för fortsatt tillväxt.

Vår satsning på Asien går fortsatt bra, och från första januari startade vi med direktförsäljning i både Australien och Nya Zeeland. Vår egen närvaro har uppskattats av kunderna. I Kina har vi flyttat in i egna lokaler och är nu totalt tre stycken anställda i vårt dotterbolag där.

Utbildningsverksamheten fortsätter, även den, att växa. Under Q1 utgjorde 9 % (7 %) av bolagets omsättning utbildning. Utbildningar är mer personalintensiva varför vi också utökar antalet kontrakterade och certifierade lärare för att möta den ökande efterfrågan.

Marknaden för mobiltelefoner polariseras allt mer, å ena sidan ökar antalet smartphones dramatiskt å andra sidan finns ett enormt behov av enkla och billiga "vanliga" telefoner så kallade "china clone" phones. Orsaken till smeknamnet är att dessa ofta tillverkas billigt i Kina, och säljs under väldigt många olika namn och varumärken. Behovet av en kriminalteknisk lösning för alla dessa telefoner har ökat dramatiskt den senaste tiden. För att möta det nya behovet har vi utvecklat en generisk lösning för dessa telefoner. Vi kallar produkten PinPoint.

PinPoint är en tilläggsprodukt till XRY Complete och vänder sig till kunder som har behov av att kunna avläsa China clone phones. PinPoint är unik i sin smidighet och funktion jämfört med konkurrerande produkter. PinPoint bedöms öka försäljningen till befintliga kunder samtidigt som vi höjer den årliga licensintäkten för varje aktiv licens.

Vi fortsätter arbetet med att stärka bolagets tillväxt och marknadsposition.

Stockholm i april 2014

Joel Bollö, VD

Verksamheten under kvartalet

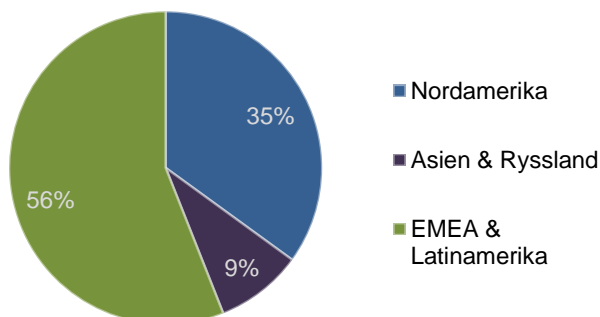
Marknad

EMEA & Latinamerika – Licensförnyelsen har generellt varit mycket god i regionen. Efter ett treårigt besparingsprogram för brottsutredande myndigheter i England gör regionen ett starkt kvartal med flera större affärsavslut. De franska myndigheterna har förnyat många av de licenser som löpte ut i fjol.

Nordamerika – Regionen fortsätter att växa i god takt. USA-bolaget har nyligen erhållit ett GSA-avtal vilket innebär att anslutna myndigheter kan avropa produkter där priser och villkor redan är förhandlade och accepterade. Ny chef har installerats efter att företrädaren gått i pension.

Asien och Ryssland – Fortsatt den region med kraftigast tillväxt procentuellt om än från lägre absoluta tal. Kontor i Beijing öppnades i mars som dessutom har förstärkts med en teknisk säljsupport. Två nya partners har kontrakterats i Kina och dialog förs med ytterligare potentiella återförsäljare för att bredda säljkanalerna.

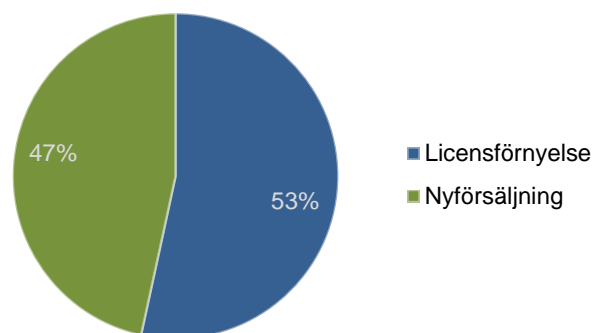
Regionsfördelning (jan-mar)



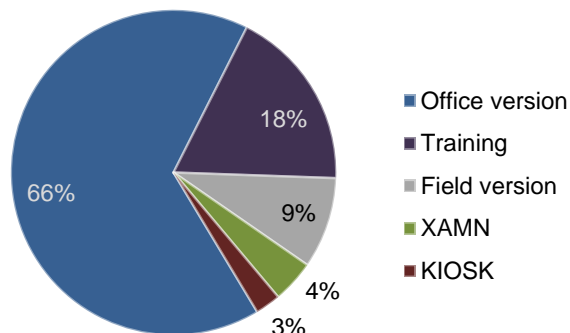
Produkter

I mars lanserade Micro Systemation lösningen XRY PinPoint. Lösningen möjliggör extraktion av data från mobila enheter som inte följer en standard när det gäller kontakter. XRY 6.9 som också släpptes i mars, innehöll en ny metod för att avkoda raderad SQLite data som extraherats från exempelvis Android och iOS. För att säkerställa användarnas tillgång till data från de mest populära apparna ökade appstödet med 55 nya och uppdaterade appar i XRY 6.9. I slutet av mars släpptes version 6.9 av XAMN med en konversationsvy. I konversationsvyn kan MMS, SMS, chat, epost och samtal mellan två identiteter följas och sorteras.

Produktfördelning (jan-mar)



Nyförsäljning (jan-mar)



Utbildningar

Under det gångna kvartalet ökade kursverksamheten från 2,1 mkr till 2,7 mkr vilket motsvarade 9 (7) procent av omsättningen. Förutom stark försäljning på de mer mogna marknaderna i Europa så har de nyetablerade marknaderna i Kanada och Australien utvecklats väl.

Viktiga händelser under kvartalet

- Micro Systemation och Cellebrite har ingått förlikning av tvist.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

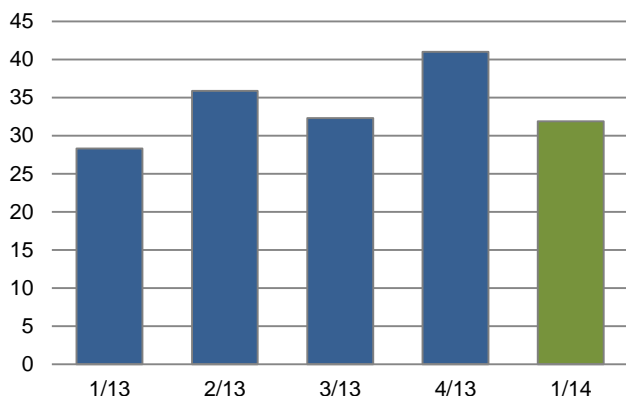
- Micro Systemations styrelse har beslutat att dra tillbaka förslaget om långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Styrelsen kommer att återkomma med ett omarbetat förslag att föreläggas en extra bolagsstämma.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning

Koncernens omsättning ökade under det första kvartalet med 12,8 procent till 31,9 (28,3) mkr. Valutajusterat ökade omsättningen med 11,2 procent.

Nettoomsättning



Kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick för kvartalet till 2,1 (5,7) mkr.

Att kostnaden för handelsvaror är väsentligt lägre i år beror dels på att valutan inte har påverkat oss negativt på samma sätt som i fjol. Dels på att produktmixen skiljer sig något mot föregående år då andelen Field Version-system var en dominerande andel av nyförsäljningen. Dessa system innehåller fler och dyrare hårdvarukomponenter vilka bolaget köper in och bokför som kostnad för handelsvaror.

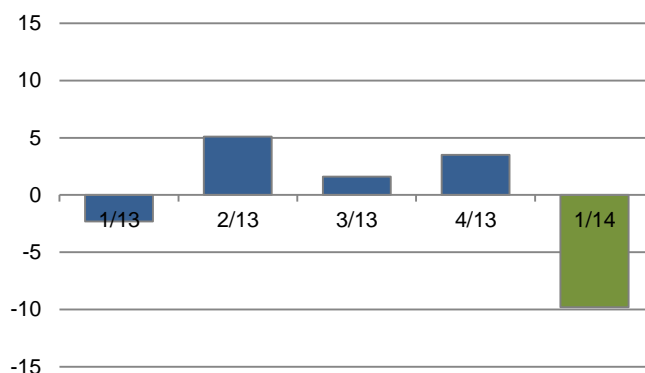
Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 21,0 (8,1) mkr. Kvartalet har belastats med 12,4 mkr hänförbart till tidigare rättsprocess. Personalkostnaderna uppgick till 18,3 (16,5) mkr.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -9,8 (-2,3) mkr vilket motsvarade en rörelsemarginal på -30,5 (-8,1) procent. Valutajusterat uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till -32,2 procent. Justerat för engångskostnader hänförbara till tidigare rättsprocess uppgick rörelsemarginalen till 8,3 procent.

Finansnettot uppgick till 0,1 (0,5) mkr för kvartalet och 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 -7,6 (-1,7) mkr.

Rörelseresultat



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 49,6 (55,9) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -18,4 (16,1) mkr och det totala kassaflödet -18,4 (15,7) mkr.

Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets utgång till 31,9 (59,0) mkr, och investeringar uppgick till 0 (-0,4) mkr.

Medarbetare och organisation

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 89 (78). Medelantalet anställda uppgick till 88 (77).

Övrigt

Säsongseffekter

MSAB 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 2013. 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 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 2014 har ej någon effekt på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Årsstämma 2014

Micro Systemations årsstämma kommer att äga rum den 7:e maj kl. 18:00 i Gällöfsta Citys lokaler, Biblioteksgatan 29 i Stockholm.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 0,10 (0,60) kr per aktie. Den totala utdelningen motsvarar 1,8 (10,6) mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 23,2 (22,0) mkr varav 11,5 (9,3) mkr avsåg internförsäljning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -9,0 (-2,9) mkr. Periodens investeringar uppgick till 0 (-0,3) mkr. 68 (62) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

Kommande rapporter

Delårsrapport	apr-jun	18 jul
Delårsrapport	jul-sep	24 okt
Bokslutskommuniké	okt-dec	5 feb 2015

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 30 april 2014

Micro Systemation AB

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Robert Ahldin
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Ulf Arnetz
Styrelseledamot

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

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

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår	
	2014	2013	apr 13-mar 14	2013
Nettoomsättning	31 945	28 329	141 148	137 532
Handelsvaror	- 2 107	- 5 714	- 13 561	- 17 168
Övriga externa kostnader	- 21 028	- 8 095	- 58 498	- 45 565
Personalkostnader	- 18 250	- 16 478	- 67 212	- 65 440
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 318	- 347	- 1 416	- 1 445
Rörelsens kostnader	- 41 703	- 30 634	- 140 687	- 129 618
Rörelseresultat	- 9 758	- 2 305	461	7 914
Finansnetto	117	455	1 079	1 417
Resultat före skatt	- 9 641	- 1 850	1 540	9 331
Skatt	2 004	111	- 595	- 2 488
Resultat efter skatt	- 7 637	- 1 739	945	6 843

Aktierelaterade nyckeltal

	jan-mar		helår	
	2014	2013	apr 13-mar 14	2013
Resultat per aktie före utspädning, kr	- 0,43	- 0,10	0,05	0,39
Resultat per aktie efter utspädning, kr	- 0,43	- 0,10	0,05	0,39
Totalt antal utestående aktier, tusental	17 720	17 720	17 720	17 720
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 720	17 720	17 720	17 720
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier till följd av incitamentsprogram, tusental	-	75	- 75	-
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	17 720	17 795	17 645	17 720

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår	
	2014	2013	apr 13-mar 14	2013
Resultat efter skatt	- 7 637	- 1 739	945	6 843
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
Valutakursdifferenser	100	- 67	216	49
<i>Poster som kommer omföras till resultatet:</i>				
Kassaflödessäkring	35	140	697	802
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 8	- 62	- 154	- 208
Periodens totalresultat	- 7 510	- 1 728	1 704	7 486
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	- 7 510	- 1 728	1 704	7 486

Koncernens balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mar		31-dec
	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 085	1 648	1 226
Materiella anläggningstillgångar	2 186	2 918	2 317
Uppskjuten skattefordran	-	274	-
Summa anläggningstillgångar	3 271	4 840	3 543
Färdiga varor och handelsvaror	6 237	4 440	6 046
Kundfordringar	23 107	12 770	22 128
Skattefordringar	12 503	6 637	7 876
Övriga fordringar	1 462	540	931
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 638	2 795	3 799
Räntefond	9 076	8 981	9 031
Likvida medel	22 786	50 010	41 228
Summa omsättningstillgångar	78 809	86 173	91 039
SUMMA TILLGÅNGAR	82 080	91 013	94 582
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	40 720	50 895	48 230
Uppskjuten skatteskuld	-	747	-
Leverantörsskulder	3 585	4 976	7 133
Aktuella skatteskulder	2 548	2 810	2 444
Övriga skulder	5 538	4 365	4 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 689	27 220	32 684
Summa kortfristiga skulder	41 360	39 371	46 352
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 080	91 013	94 582

Förändringar i koncernens eget kapital

Alla belopp i tkr	31-mar		31-dec
	2014	2013	2013
Ingående balans	48 230	52 706	52 706
Totalresultat för perioden	- 7 510	- 1 728	7 486
Incitamentsprogram	-	83	- 1 330
Utdelning	-	-	- 10 632
Utgående balans	40 720	50 895	48 230

Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår		
	2014	2013	2013	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	- 11 887	- 3 976	2 329	16 082	20 831
Förändring i rörelsekapital	- 6 491	20 103	15 481	- 6 303	1 674
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 18 378	16 127	17 810	9 779	22 505
Förvärv av anläggningstillgångar	- 46	- 433	- 508	- 2 658	- 1 082
Avyttring av fondandelar	-	-	-	7 033	- 10 670
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 46	- 433	- 508	4 375	- 11 752
Utbetald utdelning	-	-	- 10 632	- 17 720	- 14 176
Nyemission	-	-	-	-	184
Återköp aktier	-	-	-	-	- 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	- 10 632	- 17 720	- 14 176
Periodens kassaflöde	- 18 424	15 694	6 669	- 3 566	- 3 423
Likvida medel vid periodens början	41 228	34 535	34 535	38 490	42 711
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 18	- 218	24	- 389	- 798
Likvida medel vid periodens slut	22 786	50 010	41 228	34 535	38 490

Kvartalsöversikt - koncernen

	2014	2013				2012			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning, mkr	31,9	41,0	32,3	35,9	28,3	54,6	31,3	24,2	26,6
Rörelseresultat, mkr	-9,8	3,5	1,6	5,1	-2,3	14,8	3,0	-2,8	3,2
Rörelsemarginal, %	-30,5	8,5	5,1	14,1	-8,1	27,1	9,7	-11,8	11,9
Resultat per aktie, kr	-0,43	0,16	0,07	0,26	-0,1	0,69	0,11	-0,09	0,10
Avkastning på eget kapital, %	-16,7	5,5	2,7	10,8	-3,2	22,2	4,4	-4,1	3,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-20,7	7,7	4,5	13,6	-2,8	30,9	10,4	-4,4	6,3
Soliditet, %	49,6	51,0	52,4	51,4	55,9	52,6	54,3	57,0	68,1
Substansvärde per aktie, kr	2,30	2,72	2,62	2,60	2,87	2,97	2,32	2,25	3,35

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-mar	
	2014	2013
Nettoomsättning	23 218	22 013
Handelsvaror	- 2 005	- 5 583
Övriga externa kostnader	- 16 040	- 6 031
Personalkostnader	- 13 861	- 12 975
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 318	- 347
Summa rörelsens kostnader	- 32 224	- 24 936
Rörelseresultat	- 9 006	- 2 923
Finansnetto	1 416	2 010
Resultat före skatt	- 7 590	- 912
Skatt	1 670	201
Resultat efter skatt	- 5 920	- 711

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar	
	2014	2013
Resultat efter skatt	- 5 920	- 711
Kassaflödessäkring	35	140
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 8	- 62
Periodens totalresultat	- 5 893	- 633

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mar	
	2014	2013
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	1 085	1 648
Materiella anläggningstillgångar	2 091	2 747
Uppskjuten skattefordran	-	274
Andelar i koncernföretag	7	6
Summa anläggningstillgångar	3 183	4 675
Färdiga varor och handelsvaror	6 237	4 440
Kundfordringar	16 555	16 526
Aktuell skattefordran	9 920	6 397
Övriga fordringar	1 121	472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 592	2 607
Räntefond	9 075	8 981
Likvida medel	10 729	29 460
Summa omsättningstillgångar	57 229	68 883
SUMMA TILLGÅNGAR	60 412	73 558
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3 728	3 728
Reservfond	20 288	20 288
<i>Bundet eget kapital</i>	24 016	24 016
Balanserade medel och periodens resultat	10 169	19 286
<i>Fritt eget kapital</i>	10 169	19 286
Summa eget kapital	34 185	43 302
Obeskattade reserver	-	3 396
Leverantörsskulder	5 679	4 535
Skatteskulder	2 221	3 044
Övriga skulder	2 507	2 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 820	13 467
Summa kortfristiga skulder	26 227	23 860
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 412	70 558