

Delårsrapport januari – mars 2016

God intjäningsförmåga och lansering av Ecosystem

Första kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 7,3 procent till 46,8 (50,5) mkr
- Rörelseresultatet minskade till 5,3 (12,8) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 11,3 (25,4) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 3,3 (11,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,18 (0,61) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,2 (16,7) mkr
- Soliditeten uppgick till 62,6 (55,6) procent
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 115,1 (83,1) mkr

-7%

Nettoomsättning, Q1

11%

EBIT-marginal, Q1

Kort om MSAB

MSAB 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 100 länder. Produkterna kompletteras med ett stort utbildningsutbud med möjlighet att bli certifierad på en kriminaltekniskt rättssäker helhetsmetod. Kunderna är främst brottsutredande myndigheter såsom polis, militär och tull. MSAB är noterat på Nasdaq Stockholm under tickernamn: MSAB B.

VDs kommentarer

MSAB:s omsättning minskade med 7,3 procent i första kvartalet jämfört med samma period 2015 och uppgick till 46,8 (50,5) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 5,3 (12,8) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 (25,4) procent. Valutajusterat minskar årets första kvartals omsättning med 6,2 procent.

Omsättningen i Q1 är något lägre än förra året. Trots nedgången i kvartalet är det det näst bästa Q1 någonsin. Nedgången är till stor del hänförlig till slagighet mellan kvartalen. Då vi bedömer marknadspotentialen som fortsatt god är vi inte nöjda med utfallet. Ambitionen är att återfå fortsatt positiv tillväxt.

Under kvartalet har debatten varit intensiv om huruvida FBI ska kunna tvinga Apple att låsa upp hårt krypterade mobiler. Vad har myndigheter rätt att begära och vad är tekniskt möjligt, har varit aktuella frågeställningar. Ämnet har visat att vikten av bevismaterial från mobiler gått från att ha varit betydelsefullt till att bli det enskilt viktigaste utredningsunderlaget vid varje misstanke om brott. Samtidigt måste stor vikt läggas vid integritetsskydd samt säkerhet och öppenhet på internet.

För att hitta en rimlig avvägning mellan legitima myndighetskrav och skydd för personlig information tillhandahåller MSAB en lösning som är en kombination av teknik och organisationsstruktur. Vår metod kallar vi för FACT, Forensic Access Control Technology. Den bygger på gedigen erfarenhet inom området och skapar långsiktiga spelregler för såväl myndigheter och mobiltillverkare som för Mobile Forensic-industrin.

Kraven på brottsutredande myndigheter genomgår nu en snabb förändring. I takt med teknikutvecklingen måste utredningsmetoder och bevisanalys anpassas. Mängden av mobila enheter och data ökar och våra kunders organisationer utmanas på helt nya sätt. Utvecklingen har pågått en tid men med den smarta mobilens dominans har den nått ett kritiskt skede. Polisens arbetsmetoder och

förhållningssätt måste förändras och anpassas. Detta har blivit en strategisk fråga av avgörande betydelse för effektivitet och rättssäkerhet inom de brottsutredande myndigheterna. Hur ska polisen i fält agera vid beslag av telefoner, när ska den läsas av, vem ska läsa av, hur hittas och analyseras relevant information?

MSAB har under en längre tid arbetat med att utveckla en ny plattform som kan revolutionera polisens sätt att hantera bevis i mobiltelefoner. Vi kallar den MSAB Ecosystem, vilken består av en serie produkter och paketeringar som kan kombineras på flera olika sätt. Genom det flexibla systemet kan en polisorganisation effektivisera sina processer och tillgodose varje brukares unika behov. Plattformen knyter ihop olika användares arbetsområden så att slutresultatet blir optimalt och tiden att säkra relevanta bevis minskas väsentligt. På så sätt kommer vi högre upp i värdekedjan och får större del av det mervärde som vi skapar för samhället. Därmed driver vi även marknadens tillväxt.

MSAB tar nu steget vidare och erbjuder våra kunder en strategisk verktygslåda och stöd för att möta framtidens behov.

MSAB verkar inom en bransch med mycket snabb utveckling och förändring. En sådan miljö gör att vi ständigt ställs inför nya utmaningar. Lanseringen av vårt nya Ecosystem är en fortsättning på hur vi hanterar branschens snabba utveckling med att ständigt ge våra kunder nya och mer sofistikerade verktyg.

Stockholm i april 2016

Joel Bollö
Verkställande direktör

Verksamheten under kvartalet

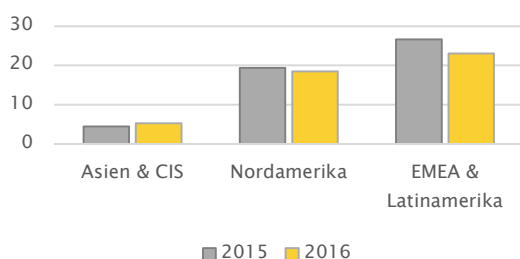
Marknaden

EMEA & Latinamerika – den underliggande marknaden är fortfarande stabil med svängningar mellan kvartalen. Polisen i England visar fortsatt stort intresse för bolagets produkter och Storbritannien utgör en betydande del av omsättningen i regionen, i likhet med föregående år. Frankrike står för den största tillväxten under kvartalet med hög licensförnyelsegrad samt systemförsäljning till polismyndigheter. Omsättningen uppnådde inte rekordkvartalet från föregående år som var det starkaste i regionens historia då ett flertal större affärer med polisen i Storbritannien genomfördes. Omsättningen i regionen har minskat med 13 procent jämfört med föregående år.

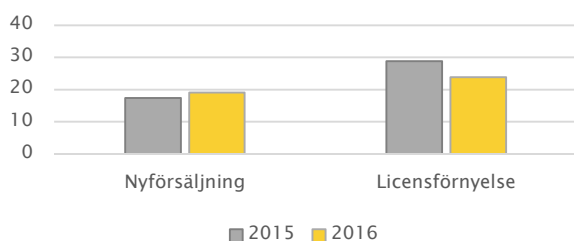
Nordamerika – fortsatt god efterfråga på bolagets produkter med variationer mellan kvartalen. Kanada står för den största tillväxten under kvartalet framför allt inom licensförnyelse. Omsättningen i regionen har minskat med 5 procent jämfört med föregående år.

Asien & CIS – flera större projekt har avslutats under kvartalet med omsättning till olika polismyndigheter. Regionen växer med 20 procent jämfört med föregående år.

Regionsfördelning, mkr (jan-mar)



Produktfördelning, mkr (jan-mar)



Produkter

Under kvartalet har bolaget lanserat ett helt koncept inom mobile forensic, *"The MSAB Ecosystem"*. Ecosystemet är en plattform bestående av både produkter och tjänster som gör det lättare för beslutsfattare att ta ett helhetsgrepp kring frågan om mobile forensic. MSABs Ecosystem består av tre olika klasser av produkter, XRY – för att extrahera, XAMN – för att analysera och XEC – för att övervaka och hantera användare. Inom respektive produktfamilj finns ett antal olika produkter som tillgodoser unika behov.

Innehållet från beslagtagna mobiltelefoner påverkar idag hela polisorganisationen och samtliga avdelningar. Med *"The MSAB Ecosystem"* kommer MSAB att kunna sätta en helt ny standard och lösningsfrekvensen på anmälda brott blir väsentligt mycket bättre.

Utbildning

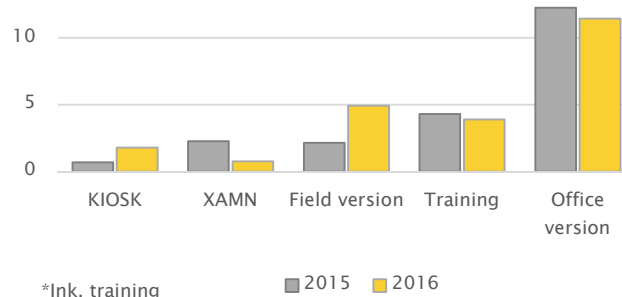
Lansering av Ecosystemet har inneburit omställning av utbildningsverksamheten och förberedelser inför det nya konceptet. Omsättningen minskade under kvartalet med 9 procent jämfört med föregående år.

Utbildningsverksamheten utgör motsvarande 8 (9) procent av omsättningen.

Viktiga händelser under kvartalet

- CFO Joachim Sandberg har lämnat bolaget för ett annat uppdrag utanför koncernen. Rekrytering av efterträdare har inletts.
- I mars 2016 använde vd och utvecklingschef sina respektive teckningsoptioner och tecknade 220 000 nya B-aktier vardera i bolaget. Antal aktier ökade med totalt 440 000 stycken, aktiekapitalet ökade med 88 000 kronor och bolaget tillfördes 7,8 mkr.

Fördelning nyförsäljning*, mkr (jan-mar)



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade under det första kvartalet med 7,3 procent till 46,8 (50,5). Valutajusterat minskade nettoomsättningen med 6,2 procent.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 3,9 (2,6) mkr.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 11,2 (11,6) mkr.

Personalkostnader uppgick till 26,0 (22,9) mkr beroende på fler antal anställda under kvartalet jämfört med föregående år.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 5,3 (12,8) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 (25,4) procent. Valutajusterat uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till 12,1 procent.

Finansnettot uppgick till 0 (2,3) mkr för kvartalet. 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 3,3 (11,1) mkr.

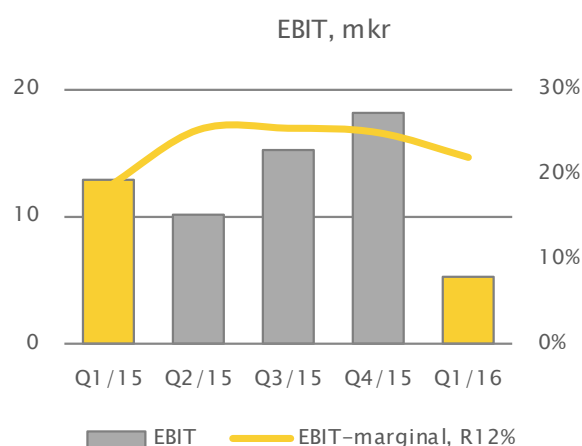
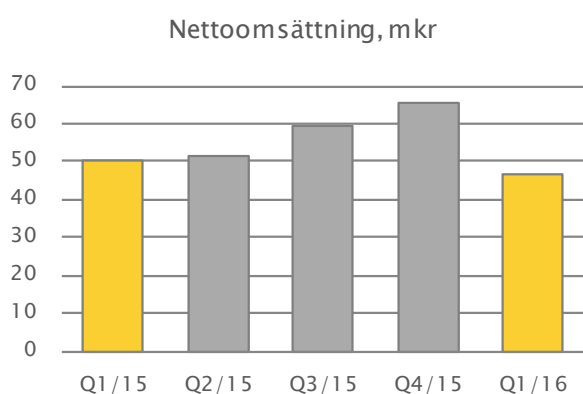
Kassaflöde och finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 62,6 (55,6) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 5,2 (16,7) mkr. Under kvartalet har likvid för aktieteckning erhållits och tillförts kassan med 7,8 mkr.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till kvartalets utgång till 115,1 (83,1) mkr.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 113 (105). Medelantalet anställda uppgick till 112 (104).



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 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 2015. 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. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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 2016 har ej någon effekt på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Tillgångar värderade till verkligt värde

Vid utgången av kvartalet har bolaget inga terminskontrakt eller räntefonder och per den 31 mars 2016 uppgick finansiella tillgångar, värderade till verkligt värde, till 0 mkr.

Årsstämma 2016

Årsstämman kommer att äga rum den 10:e maj kl 18:00 i Gällöfsta Citys lokaler, Biblioteksgatan 29 i Stockholm.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 31,7 (38,1) mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 3,2 (12,1) mkr. Periodens investeringar uppgick till 0,2 (0,8) mkr. Under kvartalet har likvid för aktieteckning erhållits och tillförts kassan med 7,8 mkr. Vid periodens utgång var 83 (80) personer anställda i moderbolaget.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet med undantag för nyttjande av teckningsoptioner från vd och utvecklingschef.

Kommande rapporter

22 juli	Delårsrapport, januari–juni
21 oktober	Delårsrapport, januari–september
31 januari 2017	Bokslutskommuniké

Informationen i denna rapport är sådan som MSAB, 556244–3050, är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 april 2016 klockan 08:00 CEST.

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

Frågor ställs till:

Verkställande direktör Joel Bollö, tel. 08–739 02 70, e-mail: joel.bollo@msab.com

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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 22 april 2016

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg	Joel Bollö	Robert Ahldin	Örjan Gatu
Styrelseordförande	Verkställande direktör	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Ulf Arnetz	Jan-Olof Backman	Katarina G Bonde
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2016	2015	apr-mar	2015
Nettoomsättning	46,8	50,5	223,2	226,9
Handelsvaror	- 3,9	- 2,6	- 21,5	- 20,2
Övriga externa kostnader	- 11,2	- 11,6	- 49,6	- 50,0
Personalkostnader	- 26,0	- 22,9	- 101,8	- 98,7
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,4	- 0,6	- 1,4	- 1,6
Rörelsens kostnader	- 41,5	- 37,7	- 174,3	- 170,5
Rörelseresultat - EBIT	5,3	12,8	48,9	56,4
Finansnetto	-	2,3	- 0,1	2,2
Resultat före skatt	5,3	15,1	48,8	58,6
Skatt	- 2,0	- 4,0	- 11,5	- 13,5
Resultat efter skatt	3,3	11,1	37,3	45,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som kommer omföras till resultatet:</i>				
Valutakursdifferenser	- 1,0	1,1	- 2,7	- 0,6
Skatt på valutakursdifferenser	0,1	- 0,1	0,3	0,1
Kassaflödessäkring	-	1,2	- 0,7	0,5
Skatt på kassaflödessäkring	-	- 0,3	0,2	- 0,1
Periodens totalresultat	2,4	13,0	34,4	45,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,4	13,0	34,4	45,1

Nyckeltal

	jan-mar		12 mån	helår
	2016	2015	apr-mar	2015
Omsättningstillväxt, %	-7,3	58,2	-1,6	25,4
EBIT-marginal, %	11,3	25,4	21,9	24,9
Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK	0,28	0,92	2,53	3,16
Avkastning på eget kapital, %	3,7	19,0	42,1	58,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,0	27,3	62,0	84,0
Eget kapital per aktie, SEK	5,54	4,20	5,55	4,99
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	0,62	2,08	2,52
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,61	2,05	2,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj	17,9	17,9	17,9	17,9
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj	18,3	18,1	18,2	18,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-mar		31-dec
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0,6	0,5	0,6
Materiella anläggningstillgångar	2,5	2,3	2,7
Uppskjuten skattefordran	0,5	1,4	0,7
Summa anläggningstillgångar	3,6	4,2	4,0
Färdiga varor och handelsvaror	4,7	7,4	5,2
Kundfordringar	31,2	34,2	42,3
Skattefordringar	1,2	0,8	1,2
Övriga fordringar	5,8	7,3	4,6
Räntefond	-	9,0	-
Likvida medel	115,1	74,1	103,7
Summa omsättningstillgångar	158,0	132,8	157,0
SUMMA TILLGÅNGAR	161,6	137,0	161,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	101,1	76,2	90,9
Leverantörsskulder	3,4	3,1	5,0
Aktuella skatteskulder	3,8	4,8	2,5
Övriga skulder	53,3	52,9	62,6
Summa kortfristiga skulder	60,5	60,8	70,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	161,6	137,0	161,0

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	31-mar		31-dec
	2016	2015	2015
Ingående balans	90,9	63,2	63,2
Totalresultat för perioden	2,4	13,0	45,1
Incitamentsprogram	-	-	-
Nyemission aktier	7,8	-	0,5
Utdelning	-	-	17,9
Eget kapital vid periodens utgång	101,1	76,2	90,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan-mar			helår		
	2016	2015	2015	2014	2013	
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4,3	14,6	46,8	23,0	2,0	
Förändring av rörelsekapital	0,9	2,1	10,8	- 8,2	15,8	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,2	16,7	57,6	14,8	17,8	
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,2	- 0,9	- 2,3	- 0,5	- 0,5	
Avyttring av fondandelar	-	-	9,1	-	-	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,2	- 0,9	6,8	- 0,5	- 0,5	
Utbetald utdelning	-	-	- 17,9	- 1,8	- 10,6	
Emission teckningsoptioner	7,8	-	0,5	0,3	-	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,8	-	- 17,4	- 1,5	- 10,6	
Periodens kassaflöde	12,8	15,8	47,0	12,8	6,7	
Likvida medel vid periodens början	103,7	56,5	56,5	41,2	34,5	
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 1,4	1,8	0,2	2,5	-	
Likvida medel vid periodens slut	115,1	74,1	103,7	56,5	41,2	

Kvartalsdata

	2016		2015		2014				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	46,8	65,2	59,6	51,5	50,5	65,5	45,9	37,6	31,9
EBIT, MSEK	5,3	18,2	15,3	10,1	12,8	19,5	11,4	-7,0	-9,8
EBIT-marginal, %	11,3	28,0	25,7	19,5	25,4	29,7	24,7	-18,5	-30,5
Resultat per aktie, SEK	0,18	0,87	0,66	0,34	0,61	0,81	0,56	-0,37	-0,43
Avkastning på eget kapital, %	3,7	20,7	19,4	12,2	19,0	26,1	21,2	-15,9	-16,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,0	26,6	28,2	21,7	27,3	38,4	24,8	-14,9	-20,7
Soliditet, %	62,6	56,5	51,8	51,2	55,6	50,0	48,2	42,0	49,6
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,28	1,12	0,79	0,33	0,92	1,30	0,06	0,49	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	5,54	4,97	4,14	3,49	4,20	3,52	2,67	2,05	2,30

Definitioner

EBIT-marginal

EBIT i förhållande till nettoomsättningen.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

EBIT plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar	
	2016	2015
Nettoomsättning	31,7	38,1
Handelsvaror	- 3,9	- 2,1
Övriga externa kostnader	- 7,6	- 8,5
Personalkostnader	- 16,6	- 14,9
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,4	- 0,5
Summa rörelsens kostnader	- 28,5	- 26,0
Rörelseresultat - EBIT	3,2	12,1
Finansnetto	2,4	2,3
Resultat före skatt	5,6	14,4
Skatt	- 1,2	- 3,2
Resultat efter skatt	4,4	11,2

Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar	
	2016	2015
Resultat efter skatt	4,4	11,2
Kassaflödessäkring	-	1,2
Skatt på kassaflödessäkring	-	- 0,2
Periodens totalresultat	4,4	12,2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-mar	
	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	2,4	2,3
Andelar i koncernföretag	-	-
Summa anläggningstillgångar	3,0	2,9
Färdiga varor och handelsvaror	4,7	7,4
Kundfordringar	28,9	32,3
Övriga fordringar	5,5	7,0
Räntefond	-	9,0
Likvida medel	78,8	38,1
Summa omsättningstillgångar	117,9	93,8
SUMMA TILLGÅNGAR	120,9	96,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3,8	3,7
Överkursfond	7,8	-
Reservfond	20,3	20,3
<i>Bundet eget kapital</i>	31,9	24,0
Balanserade medel och periodens resultat	57,6	43,1
<i>Fritt eget kapital</i>	57,6	43,1
Summa eget kapital	89,5	67,1
Leverantörsskulder	4,6	2,9
Skatteskulder	3,0	4,0
Övriga skulder	23,8	22,7
Summa kortfristiga skulder	31,4	29,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	120,9	96,7