

MICRO SYSTEMATION

Delårsrapport Q1 2009-01-01-2009-03-31
Publiceras 2009-04-17
(NGM: MSAB B)

Contact:
Joel Bollö, CEO
joel.bollo@msab.com
Telefon växel: 08 7390270

Bra start på 2009 med en försäljningstillväxt på 43 procent under kvartalet

Perioden:

- Nettoomsättningen ökade med 43% till 19,3Mkr (13,5)
- Rörelseresultatet ökade med 13% till 5,9 Mkr (5,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 31% (39)
- Resultatet efter finansiella poster och skatt ökade med 28% till 4,2 Mkr (3,3)
- Likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick vid periodens slut till 45,7 Mkr (42,8)
- Resultat per aktie blev 0,24 kr (0,19)
- Eget kapital per aktie var vid periodens slut 2,86 kr (2,47)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 2,3 Mkr (9,7)

VD:s Kommentar

Vår försäljningstillväxt för det första kvartalet 2009 blev hela 43 procent vilket är tillfredställande. Bolagets organisation stärktes väsentligt under 2008 vilket möjliggjort detta. Den ökade kostnadsmassan samt en aggressivare prisstrategi gjorde att rörelsemarginalen minskade till 31 procent.

Micro Systemation säljer och utvecklar system för att läsa av innehåll i beslagtagna mobiltelefoner, system som säljs främst till polismyndigheter världen över – drygt 95 procent går på export. Bolaget är börsnoterat sedan 1999, är nu noterat på NGM (Nordic Growth Market). Huvudkontoret ligger i Solna och har två dotterbolag, ett i England och ett i Washington DC, USA..

För mer information om Micro Systemation besök <http://www.msab.com>

Visiting address: Råsundavägen 1

Mailing address: Box 3053, SE-169 03 Solna, Sweden

Phone: +46 8 739 02 70 | Fax: +46 8 730 01 70

E-mail: sales@msab.com

Organization number: 556244-3050

www.msab.com

I februari lanserade vi den nya versionen 4.0 av mobile forensic suite, vilket är ett bundle paket av XRY och XACT - i samband med detta presenterade vi även vår nya prismodell. Vi noterade under 2008 hur marknaden utvecklades allt snabbare och konkurrensen från andra produkter ökade. Vår licensmodell och prisnivå sattes redan under 2005 och har i stort sett varit oförändrad sedan dess. Under hösten 2008 arbetades en anpassad strategi fram som lanserades i samband med version 4.0. Kort innebär den uppdaterade modellen förmåner för kunder som förnyar och uppgraderar sina licenser innan de gamla löpt ut. Målsättningen med förändringen är att öka försäljningsvolymen för XRY och andelen kunder som även uppgraderar till XACT.

Att ändra både licensmodell och prissättning på samma gång är inte något man gör utan viss spänning och att resultatet har blivit så lyckat känns riktigt bra.

Vi arbetar mycket med våra olika processer vilket innebär att vi ständigt försöker förbättra vårt sätt att jobba. Ett direkt resultat av våra ansträngningar under första kvartalet var att den genomsnittliga leveranstiden nu är under 14 dagar för ett komplett system.

Marknad

Den marknad vi adresserar fortsätter att utvecklas bra och vi arbetar vidare med den utstakade planen att växa och skapa ökad närhet till våra kunder. Den intensifierade bearbetningen bidrar till den förbättrade försäljningen.

Vår USA satsning går bra. Det finns dock en viss oro för hur stark köpkraft USA kommer ha framöver. USA:s budgetunderskott var tre gånger större under första kvartalet 2009 jämfört med samma period 2008, vilket då var rekordstort.

Vi fortsätter vår expansion för att kunna möta den ökande efterfrågan som finns – även om vi ständigt är beredda på att justera våra planer om marknadsförutsättningarna snabbt skulle ändras.

Storbritannien är vår största marknad och flera andra marknader uppvisar stark tillväxt. Det finns dock marknader som inte tagit fart såsom vi önskat, exempelvis Indien, Sydafrika och Kina. Vi arbetar därför fram mer specifika handlingsplaner för respektive marknad – speciellt de som vi haft höga förväntningar på. Vår målsättning är att jämma ut försäljningen mellan länder och regioner - inte genom att våra stora minskar utan att tillväxtmarknaderna ökar.

Sammanfattningsvis är vi nöjda med hur vi hittills lyckats hantera det försvagade konjunkturläget – genom proaktiva åtgärder har vi fortsatt expandera.

Medarbetare

Vi har anställt en ny säljare i USA som tidigare jobbat för en av våra konkurrenter och han har snabbt kommit igång med kundbearbetning. Vi söker ytterligare personer som ska vara stationerade i USA. En CFO har anställts som beräknas börja i Augusti 2009. Han kommer närmast från Enea. Vidare söker vi fler innesäljare och en marknadsansvarig för SydostAsien och Australien.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter & Resultat

Koncernens totala intäkter för perioden uppgick till 19,3 Mkr (13,4), Ökningen beror främst på den lyckade lanseringen av en ny prismodell tillsammans med en attraktiv uppgraderingskampanj för befintliga XRY användare till XACT. Rörelseresultatet blev 5,9 Mkr (5,2). Rörelsemarginalen blev 31% (46). Den minskade rörelsemarginalen beror framför allt på ökade personal- och aktivitetskostnader vilket är i linje med den planerade ökningen av kundbearbetningen.

Kostnader

Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 13,3Mkr (8,2), varav personalkostnaderna utgjorde 7,4 Mkr (4,4). Övriga externa kostnader uppgick till 3,3Mkr (2,1). Vi har sedan första kvartalet 2008 ökat antalet anställda med nästan 50%. Bolagets övriga kostnader uppstår främst vid våra kundaktiviteter, deltagande på mässor, resor samt rekryteringar.

Finansiering

Bolagets finansiella ställning är fortsatt mycket stark – det egna kapitalet uppgick vid rapportperiodens slut till 50,6 Mkr (43,8). Bolagets likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick till 45,7 Mkr (42,8). Soliditeten uppgick till 79,7% (80,9).

Solna i april 2009

Joel Bollö

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 Rapporteringens rekommendation RFR 2.2 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 redovisningsprinciper 2009

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen har påverkat Micro Systemations redovisning retoraktivt från den 31 december 2008. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultatrapporten. En annan förändring är att nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas. Detta är dock inte tvingande. MicroSystemation har valt att behålla de gamla benämningarna.

Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat. 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 Rapporteringens rekommendation RFR 2.2 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. 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 Rapporteringens rekommendation RFR 2.2 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Konjunkturläge

Den finansiella turbulens som pågår över hela världen kan komma att påverka våra kunders köpkraft på ett negativt sätt

Valutaexponering

Exponeringen i olika valutor är framförallt relaterad till försäljning i GBP, USD och Euro. Samtidigt är bolagets kostnadsbas till ca 80 procent i SEK. Bolaget har en valutapolicy som innebär att vi för närvarande inte kurssäkrar framtida valutaflöden utan växlar löpande inkommande betalningar till SEK.

Konkurrens

Konkurrensen om kunderna är hård och bolaget jobbar ständigt med produktförbättringar och paketeringar för att kontinuerligt tillgodose våra kunders önskemål om att få tillgång till de bästa verktygen.

Teknisk utveckling

Den tekniska utvecklingstakten och lanseringstakten av nya och mer avancerade mobiltelefoner ställer höga krav på utvecklingsresurserna.

Transaktioner med närstående

MSAB etablerade under det andra kvartalet 2008 ett dotterbolag i USA. Förhållandet mellan moder- och dotterbolag kommer att regleras i ett separat avtal som är under utarbetande. Ej heller i övrigt har några transaktioner med närstående förevarit under perioden.

Redovisning av förnyelsegrad och sålda system

Tidigare har antalet sålda produkter, förnyelsegrad, med mera redovisats i rapporteringen. Av konkurrensskäl har vi valt att inte presentera dessa siffror framöver.

Årsstämma 2009 och årsredovisning för 2008

Aktieägare i MICRO SYSTEMATION AB (publ) kallas till årsstämma torsdagen den 7 maj 2009 kl. 18.00 för räkenskapsåret 2008. Plats: Salénhuset, Norrlandsgatan 15, Stockholm. Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig på www.msab.com senast f o m torsdag den 23 april.

Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport	21 augusti 2009 – revisorsgranskad
Niomånadersrapport	23 oktober 2009
Bokslutskommuniké	5 februari 2010

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

Frågor angående delårsrapporten ställs till:

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

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande 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 i April 2009

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Jan Klingspor
Styrelseledamot

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2009-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	1 324	1 402
	1 324	1 402
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	1 154	938
Kundfordringar	12 031	11 558
Övriga fordringar	790	661
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 500	2 721
Räntefond	19 543	19 481
Likvida medel	26 146	23 904
	62 164	59 263
SUMMA TILLGÅNGAR	63 488	60 665
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	50 585	46 353
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatt	1 578	1 578
	1 578	1 578
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 400	2 794
Aktuella skatteskulder	378	-
Övriga skulder	748	977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 799	8 963
	11 325	12 734
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	63 488	60 665

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2009 3 mån	jan-mar 2008 3 mån
Rörelsens intäkter	19 247	13 490
Rörelsens kostnader		
Förändring varulager	216	169
Handelsvaror	-2 747	-1 828
Övriga externa kostnader	-3 258	-2 126
Personalkostnader	-7 428	-4 394
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-86	-35
	-13 303	-8 214
Rörelseresultat	5 944	5 276
Finansiella intäkter	571	167
Finansiella kostnader	-67	-820
Resultat efter finansiella poster	6 448	4 623
Skatt	-2 208	-1 298
Periodens resultat	4 240	3 325
Hänförligt till:		
Innehavare av andelar i moderföretag	4 240	3 325
Minoritetsintresse	-	-

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till		Summa eget kapital
					moderföretagets ägare	Minoritets intresse	
Ingående balans							
per 1 januari 2008	3 544	31 806	-	5 121	40 471	-	40 471
Periodens totalresultat	-	-	-	3 325	3 325	-	3 325
Utgående balans							
per 31 mars 2008	3 544	31 806	-	8 446	43 796	-	43 796
Ingående balans							
1 januari 2009	3 544	20 288	4	22 489	46 325	-	46 325
Periodens totalresultat	-	-	20	4 240	4 260	-	4 260
Utgående balans							
per 31 mars 2009	3 544	20 288	24	26 729	50 585	-	50 585

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2009	jan-mar 2008
	3 mån	3 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	4 838	3 360
Förändring i rörelsekapital	-2 596	6 378
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 242	9 738
Periodens kassaflöde	2 242	9 738
Likvida medel vid periodens början	23 904	14 510
Likvida medel vid periodens slut	26 146	24 248

Nyckeltal

Soliditet, % ¹⁾	79,7%	80,9%
Antal aktier vid periodens utgång	17 720 000	17 720 000
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,24	0,19
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	2,86	2,47

¹⁾ Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2009 3 mån	jan-mar 2008 3 mån
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	19 181	13 490
Rörelsens kostnader		
Förändring varulager	216	169
Handelsvaror	- 2 747	- 1 828
Övriga externa kostnader	- 3 066	- 2 126
Personalkostnader	- 5 792	- 4 394
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	- 86	- 35
	- 11 475	- 8 214
Rörelseresultat	7 706	5 276
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	568	167
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 67	- 820
Resultat efter finansiella poster	8 207	4 623
Skatt	- 2 208	- 1 298
Periodens resultat	5 999	3 325

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1 220	482	1 306
	1 220	482	1 306
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier utländska dotterföretag	6	-	6
	6	-	6
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 153	1 141	938
<i>Fordringar</i>			
Kundfordringar	11 967	8 408	11 558
Fordringar hos koncernföretag	3 184	-	2 143
Övriga fordringar	631	644	2 628
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 500	632	2 721
Räntefond	19 543	18 568	19 481
Kassa & bank	25 383	24 248	22 476
	64 361	53 641	59 802
SUMMA TILLGÅNGAR	65 587	54 123	61 114
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet fritt eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 720 000 aktier)	3 544	3 544	3 544
Reservfond	20 288	31 806	20 288
	23 832	35 350	23 832
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust	18 577	5 121	5 121
Periodens resultat	5 999	3 325	13 456
	24 576	8 446	18 577
	48 408	43 796	42 409
Obeskattade reserver	6 000	-	6 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 291	1 253	2 766
Skatteskulder	378	1 500	-
Övriga skulder	739	606	977
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 771	6 968	8 962
	11 179	10 327	12 705
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 587	54 123	61 114