

MICRO SYSTEMATION

(NGM: MSAB B)

Kvartalsrapport Q1 2007
Publiceras 2007-04-20

- **Nettoomsättningen under perioden uppgick till 11,96 Mkr (5,12)**
- **Resultatet efter finansiella poster var 6,00 Mkr (1,94)**
- **Resultat per aktie 0,34 kr (0,11)**
- **Likvida medel vid periodens slut 15,84 Mkr (5,52)**

- **Bolaget har sålt och levererat 155 nya .XRY startpaket**
- **99 licenser har förnyats**
- **.XRY 3.1 har färdigställts**
- **.XRY Field version har presenterats på marknaden**

- **Genombrottsorder från brasilianska rikspolisens - DPF**
- **Order på 21 .XRY-system från åklagarmyndigheten i Sydafrika**

VD kommenterar utvecklingen:

Det går bra nu. 2007 har startat med fullt ångtryck i pannan. Resultatet på 6 Mkr och omsättningen på 12 Mkr talar sitt tydliga språk. Ett intressant perspektiv är att bolagets vinst för årets första kvartal överstiger hela 2004 års försäljning. Jämfört med det första kvartalet 2006 ökade omsättningen med 134 % och resultatet med 209 %. Vinstmarginalen har stigit till smått unika 50 %. Vi har sålt 155 nya .XRY startpaket, vilket även det är ett rekord. Förnyelsegraden på gamla licenser ligger mellan 95 och 100 %. Osäkerheten ligger i eftersläpning över kvartalsskiftena. Till vinstdelningsprogrammet har avsatts 0,63 Mkr för första kvartalet 2007.

Det vi ser i resultatet är inte enbart effekten av MSAB's affärsmodell utan även en god tillväxttakt i nyförsäljningen av .XRY-system. Affärsområdet utbildning fortsätter att växa och kompletterar produktutbudet på ett utmärkt sätt. Traditionellt sett är det första kvartalet årets sämsta. Jag vågar dock inte uttala mig om det blir så även i år. Många brottsutredande myndigheters budgetår avslutas den sista december och nya budgetramar hinner inte träda i kraft för att inköpsbeslut ska kunna verkställas. Att vi nu inleder 2007 med ett resultat över förväntan sker emellertid inte utan ansträngning.

Påfrestningarna på organisationen är stora och vi presterar maximalt i nuvarande kostym. Ytterligare resurser är på väg in till marknads- och utvecklingsavdelningarna. Samtidigt pågår rekrytering till logistik- och produktionsavdelningarna. Vi har haft som internt mål att alltid ha 50 stycken .XRY-system färdiga för leverans på lagerhyllorna. Det målet har aldrig kunnat

uppnås. Vi klarar än så länge de utlovade leveranstiderna på maximalt fyra veckor men vår ambition är givetvis att korta dem.

Den trånga sektorn i produktionen idag är tillverkning av våra egna kablar. Konstruktionen härstammar från SoftGSM och innebär manuellt lödningsarbete. Designen gjordes ursprungligen med tanke på konsumentmarknaden. Eftersom .XRY vänder sig till ett helt annat marknadssegment gör vi nu om konstruktionen av kablarna så att det manuella arbetet kan minimeras och kablarna i stor utsträckning kan prefabriceras och legotillverkas.

Licensuppdateringarna innehåller även de en viss mängd manuell hantering, vilken vi successivt håller på att automatisera. Arbetet har inletts med en utveckling av vår hemsida, som bland annat kommer att innehålla en webbshop för våra kunder och återförsäljare. Vi räknar med att kunna avlasta säljorganisationen genom att kompletterande försäljning av kablar och SIM-kort kan hanteras via webbutiken.

Sammantaget genomgår MSAB en organisk tillväxt och en effektivisering av organisationen för att möta en fortsatt stigande efterfrågan på våra produkter.

Som jag tidigare konstaterat säljer vi .XRY till en stor mängd länder men de allra flesta har köpt ett eller par testsystem. Vår marknadsfokus ligger nu på att utveckla de marknader där vi bedömer potentialen vara stor men försäljningsvolymen än så länge är begränsad. Vi ser också att våra äldsta marknader fortsätter att köpa system. Till stor del beror detta på att utrustningen initialt placeras centralt på ett fåtal ställen för att med tiden börja användas lokalt och långt ut i organisationerna. Utvecklingen innebär att det finns en inbyggd tillväxt i behovet av .XRY

Vi har under perioden inlett presentationen av .XRY Field version. Det är en produktpaketering som närmast vänder sig till militära myndigheter med höga krav på robusta och tillförlitliga system. Vi räknar med att införsäljningen av Field version kommer att ta tid och kan börja ge resultat under kvartal 3 och 4.

Utvecklingen av HeXRY fortgår men fördröjs delvis till följd av begränsade utvecklingsresurser. Under förutsättning att pågående resursförstärkningar utfaller väl räknar vi med att kunna presentera denna produkt under året.

Solna i april 2007

Joel Bollö, VD

Micro Systemations löpande kvartalsresultat:

<u>Tkr</u>	<u>Q105</u>	<u>Q205</u>	<u>Q305</u>	<u>Q405</u>	<u>Q106</u>	<u>Q206</u>	<u>Q306</u>	<u>Q406</u>	<u>Q107</u>
Omsättning	2 308	3 148	2 632	4 905	5 116	6 326	5 887	8 607	11 956
Resultat	-85	94	59	1 106	1 939	2 306	2 789	3 305	5 997
Ack resultat	-85	9	68	1 174	1 939	4 245	7 034	10 339	5 997



- *.XRY gör det möjligt att snabbt tömma beslagtagna mobiltelefoner på dess innehåll. På några minuter kan informationen i en mobiltelefon läsas av: slagna samtal, sparade telefonnummer, missade samtal, SMS, bilder, kalender, ljudfiler etc. Allt presenteras i en och samma rapport som .XRY genererar. I den framgår vilken telefon som avlästs vem som gjort avläsning mm. Rapporten lagras i ett krypterat filformat.*

Micro Systemation har sedan starten 1984 utvecklat och marknadsfört en rad innovativa och framgångsrika datakommunikationsprodukter. Bolagets B-aktie är sedan december 1999 noterad på NGM Equitys aktielista. (msab b)

Kommentarer till rapporten

Alla jämförelsesiffror avser första kvartalet räkenskapsåret 2006.

Föreliggande rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Omsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 12,0 Mkr (5,1 Mkr). Omsättningen är över förväntan. Behovet och det goda mottagande XRY 3.0 tillsammans med paketeringar som mobile version av XRY har gjort att orderingången haft en mycket gynnsam utveckling.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 6,0 Mkr (3,2 Mkr). Personalkostnaderna under perioden uppgick till 2,9 Mkr (1,6 Mkr). Övriga externa kostnader uppgick till 1,7 Mkr (1,0 Mkr).

Periodens resultat

Resultatet för perioden blev 6,0 Mkr (1,9 Mkr), vilket är över förväntan. Alla utvecklingskostnader belastar resultatet direkt och någon aktivering av arbetet för egen räkning görs ej.

Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport	24 augusti 2007
9-månadersrapport	26 oktober 2007
Bokslutsrapport	8 februari 2008

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas 2007-04-26 i Haga Forum, Solna.

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

Frågor angående kvartalsrapporten ställs till VD Joel Bollö, Micro Systemation AB, tel 08-739 02 70 eller på e-mail: joel.bollo@msab.com

Resultaträkningar

	2007-01-01 -2007-03-31	2006-01-01 -2006-03-31
Tkr		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	11 956	5 116
Rörelsens kostnader		
Förändring varulager	-231	0
Handelsvaror	-1 101	-536
Övriga externa kostnader	-1 729	-1 000
Personalkostnader	-2 870	-1 630
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29	-10
	-5 960	-3 176
Rörelseresultat	5 996	1 940
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	28	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27	-1
Resultat efter finansiella poster	5 997	1 939
Resultat före skatt	5 997	1 939
Skatt på årets resultat	0	0
Periodens resultat	5 997	1 939

Balansräkningar

	<u>2007-03-31</u>	<u>2006-03-31</u>
Tkr		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	451	138
Summa anläggningstillgångar	451	138
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Färdiga varor och handelsvaror	613	386
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	8 594	4 331
Övriga fordringar	227	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	220	207
	9 041	4 599
Kassa och bank	15 836	5 518
Summa omsättningstillgångar	25 490	10 503
SUMMA TILLGÅNGAR	25 941	10 641

Balansräkningar forts

	<u>2007-03-31</u>	<u>2006-03-31</u>
Tkr		
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (17 720 000 aktier)	3 544	3 544
Överkursfond	31 794	31 794
Reservfond	12	12
	35 350	35 350
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst eller förlust	-18 299	-28 638
Periodens resultat	5 997	1 939
	-12 302	-26 699
Summa eget kapital	23 048	8 651
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	540	965
Övriga skulder	335	264
Skatteskulder	38	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 980	761
	2 893	1 990
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 941	10 641
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Avsvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

	2007-01-01 -2007-03-31	2006-01-01 -2006-03-31
Tkr		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	5 996	1 940
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	29	10
Summa	6 025	1 950
Erhållen ränta	28	0
Erlagd ränta	-27	-1
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	6 026	1 949
Förändring i rörelsekapital		
Förändring av fordringar	-4 031	-718
Förändring kortfristiga skulder	-1 423	122
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	572	1 353
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-39	0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-39	0
Förändring av likvida medel	764	1 333
Likvida medel vid periodens början	15 072	4 185
Likvida medel vid periodens slut	15 836	5 518

Nyckeltal

Soliditet, % ¹⁾	88,85%	81,30%
Antal aktier vid periodens utgång	17 720 000	17 720 000
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,34	0,11
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	1,30	0,60

¹⁾ Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut