

# MICRO SYSTEMATION

(NGM: MSAB B)

Kvartalrapport 2008-01-01— 2008-03-31

Publiceras 2008-04-18

## Första kvartalet:

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 13,49 Mkr (11,96).
- Rörelseresultat före skatt 5,28 (6,00)
- Resultatet efter finansiella poster och skatt var 3,32 Mkr (6,00).
- Resultat per aktie 0,19kr (0,34)
- Rörelsemarginalen var 39% (50 %)
- Likvida medel vid periodens slut 42,82 Mkr (15,84)
- Kassaflöde under perioden 9,74 Mkr (0,80)
- Bolaget har sålt och levererat nya 158 (155) .XRY startpaket
- 147 (99) licenser har förnyats
- Förnyelsegraden under perioden 74%
  
- XACT har sålts och levererats
- Fieldversion har sålt till England och Kanada 6 st
- Order till Saudiarabien levererad

## Micro Systemations löpande kvartalsresultat:

<u>Tkr</u>	<u>Q405</u>	<u>Q106</u>	<u>Q206</u>	<u>Q306</u>	<u>Q406</u>	<u>Q107</u>	<u>Q207</u>	<u>Q307</u>	<u>Q407</u>	<u>Q108</u>
<b>Omsättning</b>	4 905	5 116	6 326	5 887	8 607	11 956	8 902	10 968	18 202	13 490
<b>Resultat</b>	1 106	1 939	2 306	2 789	3 305	5 997	3 272	4 417	9 734	3 325
<b>Ack resultat</b>	1 174	1 939	4 245	7 034	10 339	5 997	9 269	13 687	23 420	3 325

## VD kommenterar utvecklingen

Omsättningen fortsätter att stiga och vi har i perioden sålt såväl .XRY Field version som den nya produkten XACT. Till följd av den kraftiga tillväxten har även personalkostnaderna stigit, vilket medför att rörelseresultatet blev något lägre än motsvarande period föregående år. Det första kvartalet 2007 var extremt positivt, vilket gör jämförelsetalen något svårtolkade.

I perioden har vi varit exponerade mot pundet. En stor del av det första kvartalets affärer sker i England. På grund av pundets försvagning har detta lett till en kursförlust på drygt 800 kkr. Detta syns i resultaträkningen under ”*Räntekostnader och liknande resultatposter*”. Eftersom vårt ackumulerade förlustavdrag utnyttjades fullt ut under 2007 betalar vi från och med i år full skatt. För det första kvartalet innebär det en bolagsskatt på 1 298 kkr

Styrelsen har beslutat att fortsätta med det vinstdelningsprogram som beslutades om 2007. Det innebär att 10% av bolagets vinst avsätts till en pott där hälften går till ledande befattningshavare och den andra hälften till övrig personal. Ledande befattningshavare kan maximalt erhålla 6 månadslöner i vinstdelning och övrig personal maximalt 3 månadslöner. Vinstdelningspotten inkluderar sociala avgifter.

Vi har noterat en lägre förnyelsegrad under Q1. Till exempel har de 21 system som såldes till Sydafrika Q1 2007 ännu inte uppgraderats av administrativa skäl hos kunden. I Nordamerika har förnyelsegraden varit otillfredsställande under Q1. Exakt vad det beror på vet vi inte men vi analyserar detta noggrant för att bättre förstå bakgrunden. Eftersom nyförsäljningen fortsätter att öka i regionen tror vi inte att minskningen beror på konkurrenssituationen eller prisbildningen utan snarast på problem med hanteringen vid uppdatering av mjukvara. Vi ser också återigen hur närheten till slutkunden har avgörande betydelse för vår framgång.

Vår satsning i USA rullar vidare. Ett dotterbolag är formellt startat och jag kommer att åka över i maj för att arbeta vidare med etableringen och träffa kunder. Senare i höst kommer jag att stanna en längre period i USA för att fortsätta starten av vårt lokalkontor.

För ett år sedan var vi 13 medarbetare. Idag är vi 25 och antalet kunder har nästan fördubblats. Detta kräver omfattande förändring av organisationen och en sådan sker inte friktionsfritt. Vi ser en rad av potentiella affärsmöjligheter som vi idag inte har möjlighet att exploatera. Den organisatoriska plattformen måste byggas vidare på för att effektivt kunna möta marknadens efterfrågan och behov. Vi söker idag ytterligare ca 15 personer till MSAB. Behoven är stora såväl inom utveckling och försäljning som inom administration, logistik och ekonomi. MSAB har en lång tradition av minimalistiskt overhead men idag riskerar vi att reducera företagets verkningsgrad om inte ytterligare personal rekryteras. .XRY har nu funnits på marknaden i fyra år. Det har varit en fantastisk framgång som teknik, som varumärke och inte minst försäljningsmässigt. .XRY har många lovande år framför sig. Vi står nu inför en motsvarande resa med vår nya produkt XACT. Det handlar om en satsning på nya marknader och ökade volymer på redan etablerade marknader. Våra produkter kompletterar varandra på ett ypperligt sätt och arbetet med ytterligare integration pågår. När XACT lanserades i början av mars skedde det efter ett intensivt arbete där företagets personal ansträngde sig till det yttersta för att nå de uppsatta målen. Mottagande av XACT har varit mycket positivt. Vi har sålt 23 system och i dagarna genomförs den första utbildningen av XACT-användare. Mycket arbete återstår att göra innan produkten och våra ambitiösa mål möts. Inte minst måste antalet mobiltelefoner som stöds ökas.

Med XACT har vi definitivt etablerat oss som den tveklöst mest komplette leverantören inom vårt affärsområde. Vi vet att XACT redan haft avgörande betydelse i kriminalfall och tillsammans med .XRY utgör produkterna marknadens mest kraftfulla verktyg för bevisning i mobiltelefoner.

Jag ser fram emot ännu ett år med stark tillväxt inte minst tack vare att vi nu börjat leverera XACT.

Solna i april 2008

Joel Bollö  
VD



- *.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-börsens aktielista. (msab b)*

## Kommentarer till rapporten

Alla jämförelsesiffror avser Q1 2007.

Föreliggande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys har ej granskats av bolagets revisor.

### Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer RR32:06. Ändringen har inte medfört någon resultatpåverkan. Innebörden av ändrade redovisningsprinciper är att bokslutsrapport och årsredovisning upprättas i enlighet med IFRS/IAS med de undantag som anges i RR32:06. Övrigt se årsredovisning.

### Omsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 13,49 Mkr (11,96 Mkr). Omsättningen är enligt förväntan.

### Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 8,21 Mkr (5,96 Mkr), varav personalkostnaderna utgjorde 4,39 Mkr (2,87 Mkr). Övriga externa kostnader uppgick till 2,13 Mkr (1,73 Mkr).

### Resultat

Resultatet för perioden blev 3,32 Mkr (5,98 Mkr), vilket är lägre förväntan. Rörelseresultatet är 5,28 Mkr (6,00 Mkr) vilket är enligt förväntan. Pundets värdeminskning slår hårt på resultatet vilket inte var förväntat.

Alla utvecklingskostnader belastar resultatet direkt och någon aktivering av arbetet för egen räkning görs ej.

### Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport	22 augusti 2008
9-månadersrapport	24 oktober 2008
Bokslutsrapport	6 februari 2009

### Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 22 april 2008 kl 18.00 i Salénhuset, Norrlandsgatan 15, Stockholm.

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

Frågor angående delårsrapporten ställs till:

VD Joel Bollö, tel 08-739 02 70, e-mail: [joel.bollo@msab.com](mailto:joel.bollo@msab.com)

eller

Styrelseordförande Henrik Tjernberg, tel 0705-82 13 04, e-mail: [henrik.tjernberg@msab.com](mailto:henrik.tjernberg@msab.com)

## Resultaträkningar

	jan-mars 2008	jan-mars 2007
Kkr		
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	13 490	11 956
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Förändring varulager	169	-231
Handelsvaror	-1 828	-1 101
Övriga externa kostnader	-2 126	-1 729
Personalkostnader	-4 394	-2 870
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-35	-29
	<b>-8 214</b>	<b>-5 960</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 276</b>	<b>5 996</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	167	28
Räntekostnader och liknande resultatposter	-820	-27
	<b>-653</b>	<b>1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 623</b>	<b>5 997</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 623</b>	<b>5 997</b>
Skatt	-1 298	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 325</b>	<b>5 997</b>
Resultat per aktie i SEK, genomsnitt	0,19	0,34
Genomsnittligt antal aktier	17 720 000	17 720 000

## Balansräkningar

Not	<u>2008-03-31</u>	<u>2007-03-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Kkr			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	482	451	517
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>482</b>	<b>451</b>	<b>517</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 141	613	972
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	8 408	8 594	16 462
Övriga fordringar	644	227	374
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	632	220	595
	<b>9 684</b>	<b>9 041</b>	<b>17 431</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>42 816</b>	<b>15 836</b>	33 078
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>53 641</b>	<b>25 490</b>	<b>51 481</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>54 123</b>	<b>25 941</b>	<b>51 998</b>

## Balansräkningar forts

Kkr	Not	<u>2008-03-31</u>	<u>2007-03-31</u>	<u>2007-12-31</u>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	1			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>				
Aktiekapital (17 720 000 aktier)		3 544	3 544	3 544
Reservfond		31 806	31 806	31 806
		<b>35 350</b>	<b>35 350</b>	<b>35 350</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>				
Balanserad vinst eller förlust		5 121	-18 299	- 18 299
Periodens resultat		3 325	5 997	23 420
		<b>8 446</b>	<b>- 12 302</b>	<b>5 121</b>
 <b>Summa eget kapital</b>		 <b>43 796</b>	 <b>23 048</b>	 <b>40 471</b>
 <b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		1 253	540	1 205
Skatteskulder		1 500	38	205
Övriga skulder		606	335	455
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 968	1 980	9 662
		<b>10 327</b>	<b>2 893</b>	<b>11 527</b>
 <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		 <b>54 123</b>	 <b>25 941</b>	 <b>51 998</b>
 <b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Avsvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

### Not 1) Förändring av eget kapital

Kkr	<u>jan-mars 2008</u>	<u>jan-mars 2007</u>
Belopp vid periodens början	40 471	17 051
Nyemmissioner mm	-	-
Periodens resultat	3 325	5 997
<b>Summa eget kapital vid periodens slut</b>	<b>43 796</b>	<b>23 048</b>

## Kassaflödesanalys

	jan-mars 2008	jan-mars 2007
Kkr		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Periodens resultat	3 325	5 997
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	35	29
Resultat från utrangering av inventarier	0	0
<b>Summa</b>	<b>3 360</b>	<b>6 026</b>
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i></b>	<b>3 360</b>	<b>6 026</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>		
Förändringa av varulager	-169	231
Förändring av fordringar	7 747	-4 031
Förändring kortfristiga skulder	-1 200	-1 423
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b>9 738</b>	<b>803</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-39
Försäljning av inventarier	0	0
<b><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i></b>	<b>0</b>	<b>-39</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>9 738</b>	<b>764</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>9 738</b>	<b>764</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>33 078</b>	<b>15 072</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>42 816</b>	<b>15 836</b>

### Nyckeltal

Soliditet, % <sup>1)</sup>	80,92%	88,85%
	17 720	17 720
Antal aktier vid periodens utgång	000	000
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,19	0,34
Eget kapital per aktie, SEK <sup>2)</sup>	2,47	1,30

<sup>1)</sup> Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

<sup>2)</sup> Beräknat på antal aktier vid periodens slut