

MICRO SYSTEMATION

(NGM: MSAB B)

Bokslutskommuniké 2007-01-01— 2007-12-31
Publiceras 2008-02-08

Helåret:

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 50,03 Mkr (25,96) en ökning med 93 %.
- Resultatet efter finansiella poster och skatt var 23,42 Mkr (10,34) en ökning med 126 %.
- Resultat per aktie 1,32 kr (0,58)
- Rörelsemarginalen var 46 % (39 %)
- Likvida medel vid periodens slut 33,08 Mkr (15,07)
- Bolaget har sålt och levererat 702 nya .XRY startpaket
- 675 licenser har förnyats

Fjärde kvartalet:

- Nettoomsättningen under kvartal 4 uppgick till 18,20 Mkr (8,61) en ökning med 111 %.
- Resultatet efter finansiella poster och skatt var 9,73 Mkr (3,30) en ökning med 195 %.
- Resultat per aktie 0,55 kr (0,19)
- Rörelsemarginalen var 52 % (37 %)
- Bolaget har sålt och levererat 275 nya .XRY startpaket
- 260 licenser har förnyats
- Förnyelsegraden var 97 %
- Genombrott på den franska marknaden

Under förutsättning att årsstämman beslutar om upplösning av reservfonden föreslår styrelsen utdelning med 0,65 kr per aktie, totalt 11 518 kkr.

Micro Systemations löpande kvartalsresultat:

<u>Tkr</u>	<u>Q305</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>
Omsättning	2 632	4 905	5 116	6 326	5 887	8 607	11 956	8 902	10 968	18 202
Resultat	59	1 106	1 939	2 306	2 789	3 305	5 997	3 272	4 417	9 734
Ack resultat	68	1 174	1 939	4 245	7 034	10 339	5 997	9 269	13 687	23 420

VD kommenterar utvecklingen:

Vi presenterar idag ytterligare ett i raden av rekordresultat för MSAB. 2007 års omsättning stannade på 50 MSEK med ett resultat på 23,4 MSEK. Det betyder att vi mer än dubblade vinsten jämfört med 2006. Nettoomsättningen ökade med 93 % och därmed ökade rörelsemarginalen från 39 % 2006 till 46 % 2007. Kostnaderna har ökat med 71 % från 2006 till 2007. Sammanfattningsvis kan man konstatera att vi växer så att det knakar under förbättrad lönsamhet. Vi bibehåller kundernas förtroende samtidigt som tillströmningen av nya kunder och marknader är god.

Drygt 36 % av 2007 års nettoomsättning kommer från årets sista kvartal. Vi fakturerade för knappt 23 Mkr under det fjärde kvartalet varav ca 4,8 Mkr har periodiserats. Vi ser att bolagets säsongsmässiga variationer fortsätter att accentueras till följd av affärsmodellens konstruktion och att nyförsäljningen alltid varit bra i slutet av året. Närmare 50 % av fjolårets omsättning utgörs av repetitiva intäkter. Dit räknas förnyade licenser för .XRY och SIM ID Cloner.

Av nettoomsättningen går 96 % på export: 64 % till Europa, 21 % till Amerika och 10 % till övriga världen. Motsvarande siffror för 2006 var: export 93 %, Europa 72 %, Amerika 13 % och övriga världen 8 %. Nordamerikas betydelse växer och styrelsen har beslutat att påbörja en fastare etablering i USA. Vi har idag en anställd säljare stationerad i USA men för att betjäna USA-marknaden krävs ytterligare personella resurser och en annan bolagsnärvaro. Inte minst utvecklingen av CDMA-stöd i våra produkter underlättas avsevärt när vi befinner oss på plats. Även en etablering i Sydostasien står på agendan för 2008.

Vi närmar oss lanseringen av den produkt som går under arbetsnamnet HeXRY. Det är det största och sannolikt det mest komplicerade utvecklingsprojektet i företagets historia. Det är en imponerande och kraftfull produkt som fysiskt kopierar det kompletta minnesinnehållet i en mobiltelefon för att sedan tolka och analysera data. I viss utsträckning kommer det att vara möjligt att återskapa borttagen information. En funktion som är hett eftertraktad bland brottsutredande myndigheter. I början av mars kommer vi att genomföra en rad kundevenemang för att presentera produkten och få ytterligare feedback på gränssnitt och funktionalitet. Redan idag är intresset stort inför lanseringen. För vår del innebär lanseringen även startskottet för omfattande utbildningar, utveckling av ytterligare telefonstöd och nödvändig hårdvara. I likhet med alla våra produkter är en omfattande supportorganisation nyckeln till framgång och förnyade licensintäkter.

MSAB söker kontinuerligt utvecklare säljare och administrativ personal. Under 2007 gick vi från 11 till 18 anställda, en ökad tillväxttakt för att klara de uppgifter vi står inför. Lyckade rekryteringar är en viktig faktor för fortsatt tillväxt. I december utökade vi våra kontorslokaler för att kunna expandera ytterligare utan att behöva flytta.

Fjolårets starka resultat innebär att den ansamlade förlusten nu ersatts med vinst, vilket i sin tur innebär att MSAB från och med december 2007 även betalar skatt. För fjärde kvartalet innebar det en skatt på 117 Tkr.

MSAB verkar på en högteknologisk konkurrensutsatt och växande marknad. Vi måste för att bibehålla vår ledande position ständigt vidareutveckla våra produkter men även anpassa prisstrukturer och marknadserbjudandet. .XRY har funnits på marknaden i tre år och dess framgång är väldokumenterad. Under dessa år har konkurrenter kommit och försvunnit men den sammanlagda konkurrensen ökar kontinuerligt med pressade marginaler som följd. Vi har ännu inte justerat våra priser men har en beredskap för att göra så. Vår verktygslåda innehåller många verktyg för att hantera förändrade marknadsförutsättningar. Däribland finns nya paketeringar, kampanjer, och nya produkter som HeXRY. Det är en mycket spännande marknad och jag ser den och framtiden an med stor tillförsikt

Arbetet med att utveckla vår hemsida fortsätter och vi kommer inom kort att presentera en utökad och förbättrad IR-del på www.msab.com.

Seglatsen fortsätter. Alla segel är hissade. Välkomna ombord!

Solna i februari 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 räkenskapsåret 2006.

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

Jag har granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation som FAR utfärdat. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Eva Jansa

Auktoriserad revisor

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har från och med i år 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.

Omsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 50,0 Mkr (26,0 Mkr). Omsättningen är över förväntan. En hög förnyelsegrad samt genombrott på bl a den franska marknaden har bidragit till omsättningstillväxten.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 27,0 Mkr (15,8 Mkr), varav personalkostnaderna utgjorde 14,3 Mkr (9,3 Mkr). Övriga externa kostnader uppgick till 6,3 Mkr (4,0 Mkr). Av personalkostnaderna utgör 2,6 Mkr avsättning till vinstdelningsprogrammet

Årets resultat

Resultatet för året blev 23,4 Mkr (10,3 Mkr), vilket är över förväntan. Alla utvecklingskostnader belastar resultatet direkt och någon aktivering av arbetet för egen räkning görs ej. Vår vinstmarginal ökar i takt med vår omsättning, vinstmarginalen är i det närmaste 47%.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport	18 april 2008
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.

Aktieutdelning

Styrelsen föreslår att reservfonden som idag uppgår till 31 806 kkr upplöses på så sätt att 21 806 överförs till fritt eget kapital och 10 000 kkr kvarstår i reservfonden. Därmed uppgår fritt eget kapital till 26 927 kkr.

Styrelsen har antagit en aktieutdelningspolicy som innebär att minst 30 % av bolagets redovisade resultat ska återföras till aktieägarna. Under förutsättning att Årsstämman beslutar upplösa reservfonden enligt styrelsens förslag föreslår styrelsen en aktieutdelning på 0,65 kr per aktie, totalt 11 518 kkr, vilket motsvarar 49 % av 2007 års resultat.

Styrelsen intygar

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Solna 2008-02-07

Henrik Tjernberg
Ordförande

Joel Bollö
VD

Jan-Olof Backman
Ledamot

Örjan Gatu
Ledamot

Jan Klingspor
Ledamot

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

eller

Styrelseordförande Henrik Tjernberg, tel 0705-82 13 04, e-mail: henrik.tjernberg@msab.com

Resultaträkningar

Kkr

Rörelsens intäkter

	jan-dec 2007	jan-dec 2006	okt-dec 2007	okt-dec 2006
Nettoomsättning	50 028	25 965	18 202	8 607

Rörelsens kostnader

Förändring varulager	-144	0	83	0
Handelsvaror	-6 141	-2 403	-1 873	-1 005
Övriga externa kostnader	-6 266	-3 969	-2 068	-1 493
Personalkostnader	-14 288	-9 342	-4 858	-2 898
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-130	-61	-36	-27
	-26 969	-15 775	-8 752	-5 423

Rörelseresultat

	23 059	10 190	9 450	3 184
--	---------------	---------------	--------------	--------------

Resultat från finansiella investeringar

Ränteintäkter och liknande resultatposter	546	151	401	121
Räntekostnader och liknande resultatposter	-68	-2	0	-1
	478	149	401	120

Resultat efter finansiella poster

	23 537	10 339	9 851	3 304
--	---------------	---------------	--------------	--------------

Bokslutsdispositioner

Resultat före skatt

	23 537	10 339	9 851	3 304
--	---------------	---------------	--------------	--------------

Skatt på årets resultat

	-117	0	-117	0
--	------	---	------	---

Periodens resultat

	23 420	10 339	9 734	3 304
--	---------------	---------------	--------------	--------------

Resultat per aktie i SEK, genomsnitt

	1,32	0,58
--	------	------

Genomsnittligt antal aktier

	17 720 000	17 720 000
--	------------	------------

Balansräkningar

	Not	2007-12-31	2006-12-31
Kkr			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		517	441
Summa anläggningstillgångar		517	441
 Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor och handelsvaror		972	843
 Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		16 462	4 490
Övriga fordringar		374	297
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		595	246
Kortfristiga placeringar			
		17 431	5 033
 Kassa och bank		33 078	15 072
 Summa omsättningstillgångar		51 481	20 948
 SUMMA TILLGÅNGAR		51 998	21 389

Balansräkningar

	Not	<u>2007-12-31</u>	<u>2006-12-31</u>
Kkr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (17 720 000 aktier)		3 544	3 544
Reservfond		31 806	31 806
		35 350	35 350
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-18 299	-28 638
Redovisat resultat		23 420	10 339
		5 121	-18 299
Summa eget kapital		40 471	17 051
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 205	1 040
Skatteskulder		205	0
Övriga skulder		455	348
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 662	2 950
		11 527	4 338
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		51 998	21 389
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Avsvarsförbindelser		Inga	Inga

Not 1

Styrelsen föreslår stämman att lösa upp reservfonden med 21 806 kkr. Vidare föreslår styrelsen en utdelning med 0,65 kr per andel, totalt 11 518 kkr, förutsatt att stämman beslutar om upplösning av reservfonden.

Förändringar i eget kapital

	jan-dec 2007	jan-dec 2006
Kkr		
Belopp vid periodens början	17 051	6 712
Nyemmissioner mm	-	-
Periodens resultat	23 420	10 339
Summa eget kapital vid periodens slut	40 471	17 051

Kassaflödesanalys

	2007	2006
Kkr		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	23 537	10 339
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	130	61
Resultat från utrangering av inventarier	4	0
Betald inkomstskatt	-117	0
Summa	23 554	10 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23 554	10 400
Förändring i rörelsekapital		
Förändringa av varulager	-129	-485
Förändring av fordringar	-12 398	-1 153
Förändring kortfristiga skulder	7 189	2 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 216	11 240
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-210	-353
Försäljning av inventarier		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-210	-353
Årets kassaflöde	18 006	10 887
Förändring av likvida medel	18 006	10 887
Likvida medel vid periodens början	15 072	4 185
Likvida medel vid periodens slut	33 078	15 072

Nyckeltal

Soliditet, % ¹⁾	77,83%	79,72%
Antal aktier vid periodens utgång	17 720 000	17 720 000
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,32	0,58
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	2,28	0,96

¹⁾ Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut