



Delårsrapport för Wayfinder Systems AB

1 januari – 30 september 2007

Nettoomsättningen ökade med 188% till MSEK 60,8

- Nettoomsättningen för årets första nio månader 2007 uppgick till MSEK 60,8 (21,1), en ökning med 188%. Serviceintäkterna, Wayfinders kärnverksamhet, uppgick till 36,2 (14,9) MSEK, en ökning med 143%.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till MSEK 46,6 (9,5), en ökning med 391%. Serviceintäkterna, Wayfinders kärnverksamhet, för tredje kvartalet uppgick till 24,3 (8,2) en ökning med 196%.
- Resultat efter skatt för årets första nio månader uppgick till MSEK -41,0 (-55,5).
- Resultatet efter skatt för tredje kvartalet uppgick till MSEK -5,6 (-16,2).
- Resultat per aktie för årets första nio månader uppgick till SEK -2,60 (-4,45).
- Användarbasen ökade med 201% till 1 293 000 (430 000). Antalet betalande användare ökade med 161% till 196 000 (75 000).
- Under tredje kvartalet förvärvade Wayfinder det finska navigationsföretaget Navicore Oy.
- Efter periodens utgång erhöll Wayfinder ytterligare en order från en av världens största mobiltillverkare uppgående till cirka MSEK 18 med leverans och resultatavräkning under fjärde kvartalet 2007. Vidare lanserades i USA Nokia N810 med Wayfinders kart-och navigationsapplikation förinstallerad.

Investerarpresentation av Magnus Nilsson, CEO, Wayfinder Systems AB

Kl 11:00 8/11-07, ger Magnus Nilsson en presentation av Wayfinders utveckling under det tredje kvartalet. För att ta del av presentationen, vänligen besök <http://webcast.wayfinder.com>. Presentationen består av en Power Point kombinerat med en röstpresentation. För att lyssna, ring in på + 46 46 288 22 70, konferens nummer: 5727, Pin kod: 2452. Presentationen varar i cirka 20 minuter och frågor kan ställas via e-mail till investorrelations@wayfinder.com. Frågorna besvaras efter den 20 minuter långa presentationen.

Om Wayfinder Systems AB

Wayfinder är ledande leverantör av innovativa lokaliserings- och navigationstjänster för mobila enheter. Användarvänligheten, som är grundstenen i alla Wayfinders applikationer och tjänster, gör det möjligt för konsumenter att på ett enkelt sätt dra nytta av våra innovationer oavsett om det är för nytta eller nöje. Våra kunder är stora globala mobiltillverkare och operatörer. Wayfinders bas av unika användare ökar stadigt och överstiger en miljon användare från Indien till Nordamerika. Wayfinder har 90 anställda och kontor i Sverige, Finland, Rumänien, Frankrike, Tyskland och Storbritannien. Wayfinder Systems AB är börsnoterade på NGM Equity i Sverige. www.wayfinder.com

MARKNAD OCH VERKSAMHET

Under år 2007 har mobiltelefoner med inbyggd GPS introducerats i allt större omfattning. Ett ledande oberoende analysföretag uppskattar att mellan 40-60 millioner mobiltelefoner med GSM som standard kommer att levereras med inbyggd GPS under 2007. Under 2008 förväntar man sig att motsvarande antal telefoner kommer att uppgå till mellan 150 -200 millioner och år 2011 förväntas mer än 50% av alla mobiltelefoner med GSM som standard att levereras med inbyggd GPS.

Därmed kommer nu i snabb takt en av de viktigaste förutsättningarna vara på plats för att navigations- och lokaliseringstjänster i mobiltelefoner skall nå ut till en massmarknad. Det stora hindret mot denna utveckling har tidigare varit bristen på mobiltelefoner med inbyggd GPS-funktionalitet. Många branschbedömare anser att GPS och därmed sammanhängande mobila lokaliseringstjänster är den teknik som, likt kameror och musikspelare, skall driva mobiltelefonförsäljningen de kommande åren.

Wayfinders målsättning är att vara den ledande samarbetspartnern för såväl telefontillverkare som mobiloperatörer när GPS-telefoner nu lanseras. Wayfinder har under de senaste åren inriktat sig på att dels bygga upp en stor användarbas och stärka varumärket, dels på att bygga upp en stark position hos utvalda telefontillverkare och därutöver hos mobiloperatörer i Europa. Wayfinder samarbetar exempelvis med mobiloperatörer som Telefonica, Mobilkom, Pannon, Si.mobil, Telenor, Tele 2, O2, 3 Italien, 3 Skandinavien, Vodafone och AT&T. Nyligen slöts också avtal med Indiens ledande operatör, Bahrti Airtel.

En bekräftelse på Wayfinders ledande position inom mobila navigations- och lokaliseringstjänster är att bolaget under rapportperioden har erhållit betydande ordrar från en av världens största mobiltiltillverkare till ett sammanlagt belopp om cirka MSEK 55. Av detta belopp kommer cirka MSEK 18 att resultatavräknas under fjärde kvartalet, medan resterande belopp har resultatavräknats och levererats under tredje kvartalet. Cirka 40% av ordervärdet kommer från mjukvaran, Wayfinder Navigator 7 och 60% från hårdvaran, GPS-mottagarna. Potentialen för merförsäljning av tjänster är betydande.

Under tredje kvartalet lanserade Airtel, som är Indiens ledande mobiloperatör, Wayfinders navigationstjänster till sina kunder i Indien. Wayfinders tjänster erbjuds via Airtels webb, mobila portaler samt hos Airtels återförsäljare över hela Indien. Airtel är den första mobiloperatören i Indien som lanserar navigationstjänster för mobiltelefoner.

Under tredje kvartalet lanserade Sony Ericsson sin Symbiantelefon P1, i vilken Wayfinders navigatörpaket ingår som en del i det totala kunderbudandet på vissa utvalda marknader.

Efter periodens utgång tillkännagavs att nya Nokia N 810 med inbyggd GPS, som lanseras under fjärde kvartalet, kommer att innehålla en förinstallerad Wayfinder kartapplikation som kunden har möjlighet att uppgradera till Wayfinder Navigator.

Wayfinders användarbas har under tredje kvartalet 2007 fortsatt att växa i hög takt. Sammantaget hade Wayfinder per den sista september 1 293 000 (430 000) användare som laddat ned och använt bolagets applikationer. Detta motsvarar en årlig tillväxttakt om 201%. Antalet betalande användare har ökat med 161% till 196 000 (75 000)

	2007-09-30	2006-09-30	Tillväxt
Aktiverade användarkonton*	1 293 000	430 000	201%
Antal betalande användare **	196 000	75 000	161%

* Antalet mobilanvändare som har laddat ned och installerat en Wayfinderapplikation.

** Antalet mobilanvändare som har genomfört minst ett köp den senaste 18 månaders perioden.

Bearbetningen av den växande kunddatabasen görs framförallt genom ett antal direktmarknadsföringsprogram. Syftet är att öka andelen betalande användare samt att öka intäkten per betalande användare.

FÖRVÄRV AV NAVICORE

I början av tredje kvartalet 2007 förvärvade Wayfinder det finska navigationsföretaget Navicore Oy (efter förvärvet namnändrat till Wayfinder Oy). Wayfinder Oy är den främsta utvecklaren av interaktiva on-board navigationsprodukter för smartphones och Nokia tablet PCs. Förvärvet av Navicore ligger i linje med Wayfinders strategi att erbjuda unika mobila lokaliseringsapplikationer och tjänster.

Förvärvet stärker Wayfinders strategiska position väsentligt och gör att bolaget nu har en unik och världsledande position inom mobilsegmentet.

Wayfinder Oy konsolideras från och med förvärvsdagen den 3 juli i koncernen och ingår därmed i 2007 års siffror från detta datum. Wayfinders anskaffningskostnad, dvs förvärvspris och kostnader för förvärvet, för Wayfinder Oy uppgick till 0,5 MSEK. En goodwill på sammanlagt ca 6 MSEK uppkommer i samband med förvärvet.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER 2007

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till MSEK 60,8 (21,1), en ökning med 188%. Av dessa intäkter kom MSEK 3,9 från det förvärvade bolaget Wayfinder Oy. Som en följd av en väsentlig ökning av antalet betalande kunder ökade serviceintäkterna kraftigt under årets första nio månader 2007 och uppgick till MSEK 36,2 (14,9), eller en ökning med 143%.

Den relativt höga andelen hårdvaruförsäljning under tredje kvartalet beror på att Wayfinder, efter önskemål från kunden, har levererat hårdvaran (GPS-mottagare) i de stora order som Wayfinder erhållit från en av världens största mobiltelefonstillverkare. Marginalen i hårdvaruförsäljningen är begränsad och Wayfinders strategi är att i första hand fokusera på att leverera applikationer och tjänster och väsentligt öka dessa intäkter. Den relativt höga andelen hårdvaruförsäljning förväntas vara tillfällig och framförallt vara begränsad till tredje och fjärde kvartalet 2007. Under 2008 förväntas bruttomarginalen återigen återkomma till den nivå som Wayfinder hade under första halvåret 2007, det vill säga överstigande 60%. Denna utveckling ligger också i linje med den snabba ökning av antalet mobiltelefoner med integrerad GPS, vilket gör att behovet av en separat GPS-mottagare väsentligt kommer att minska i framtiden. Wayfinder fortsätter att ha en god marginal på över 65%, i sin kärnverksamhet, service.

Bruttomarginalen (definierat som nettoomsättningen minus kostnaden för handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen) uppgick till 44% (49%) under årets första nio månader. Bruttomarginalen pressades, som tidigare påpekats, av den relativt stora andelen hårdvara som såldes under tredje kvartalet.

Personalkostnader och övriga externa kostnader för årets första nio månader uppgick till MSEK 64,2 (64,2), varav personalkostnader och övriga kostnader i det förvärvade bolaget Wayfinder Oy uppgick till MSEK 3,4.

Rörelseresultat före avskrivningar var för årets första nio månader MSEK -33,5 (-49,4). Avskrivningar uppgick till MSEK -8,8 (-7,3) och avser främst avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader MSEK -7,9 (-6,9). Resultat före skatt uppgick till MSEK -41,0 (-55,5). Resultat per aktie uppgick till SEK -2,60 (-4,45).

OMSÄTTNING OCH RESULTAT TREDJE KVARTALET 2007

Under tredje kvartalet 2007 uppgick omsättningen till MSEK 46,6 (9,5) en ökning med 391%. Serviceintäkterna uppgick till MSEK 24,3 (8,2), en ökning med 196%. Den relativt höga andelen hårdvaruförsäljningen under tredje kvartalet, som tidigare förklarats, var anledningen till att bruttomarginalen pressades under tredje kvartalet och uppgick till 38% (66%).

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till MSEK 23,0 (21,6) varav personalkostnader och övriga kostnader i det förvärvade bolaget Wayfinder Oy uppgick till MSEK 3,4. Resultat före skatt under tredje kvartalet uppgick till MSEK -5,6 (-16,2).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under årets första nio månader till MSEK -32,2 (-48,1), vilket var en följd förlusten i den löpande verksamheten. Rörelsekapitalet förändrades med MSEK -1,3 (0,4).

Totala investeringar uppgick under årets första nio månader till MSEK -11,8 (-5,3). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK -10,4 (-4,6), varav MSEK 4,2 utgjordes av aktiverade utvecklingskostnader och resterande utgjordes av goodwill som uppkom i samband med förvärvet av Wayfinder Oy. Investeringar i maskiner och inventarier har under årets första nio månader gjorts med MSEK -1,3 (-0,7). Kassaflödet efter investeringar uppgick till MSEK -45,3 (-53,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till MSEK 66,3 (0,2). Periodens kassaflöde var sammantaget MSEK 21,0 (-52,8).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

De likvida tillgångarna uppgick per 30 september 2007 till MSEK 89,8 (86,2). Utflödet sedan sista juni 2007 förklaras framförallt av utbetalningar av kostnader för nyemissionen som avslutades mot slutet av andra kvartalet, samt betalning av skulder i det förvärvade bolaget Wayfinder Oy. Eget kapital var vid periodens slut MSEK 122,5 (116,2). Soliditeten uppgick till 86 (92) procent. Bolagets räntebärande skulder var vid periodens slut MSEK 0 (0).

SKATTER

Skattemässigt underskott, inklusive upparbetade underskott i Wayfinder Oy, uppgick till cirka MSEK 235 (140). Någon uppskjuten skattefordran avseende detta förlustavdrag är inte redovisat.

PERSONAL

Antalet anställda den 30 september var 84 (76) personer. Av dessa är 13 anställda i det under tredje kvartalet förvärvade bolaget Wayfinder Oy. Medelantalet anställda uppgick till 76 (69) personer.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under årets första nio månader till MSEK 56,7 (21,1), varav MSEK 0 (0) avsåg omsättning till koncernbolag. Resultatet efter finansiella poster var MSEK -33,7 (-49,6). Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens slut till MSEK 136,9 (131,9).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Wayfinderkoncernen är genom sin verksamhet exponerat för risker och osäkerhetsfaktorer. De har beskrivits i prospektet avseende nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2007 och för information om dessa risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 5 och 6 i nämnda prospekt. Några ytterligare riskfaktorer än dem som finns beskrivna i prospektet har inte identifierats för återstoden av 2007. Prospektet är tillgängligt på Wayfinders hemsida, www.wayfinder.com.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har inga transaktioner ägt rum mellan Wayfinder och närstående som väsentligen påverkat ställning och resultat.

HÄNDELSE EFTER PERIODEN UTGÅNG

Som tidigare nämnts erhöll Wayfinder efter periodens utgång ytterligare en order från en av världens största mobiltillverkare. Ordervärdet uppgår till ca MSEK 18 och kommer att levereras och resultatavräknas under fjärde kvartalet 2007. Vidare lanserade Nokia en så kallad Internet tablet med Wayfinders kart- och navigationstjänster förinstallerade.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31, delårsrapportering för koncerner.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké januari – december 2007

20 februari 2008

Wayfinder Systems AB (publ)

Org nr 556526-2929

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:**Magnus Nilsson, VD, Wayfinder Systems**

Tfn; +46 735 10 00 03

E-post; magnus.nilsson@wayfinder.com**Per Grönwall, CFO, Wayfinder Systems**

Tfn; +46 8 555 176 00

E-post; per.gronwall@wayfinder.com

Koncernens resultaträkning	3 månader juli-sept		9 månader jan-sept		Helåret
TSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Nettoomsättning	46 590	9 492	60 774	21 073	29 109
Aktiverat arbete för egen räkning	1 897	949	4 242	4 564	6 772
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-28 923	-3 240	-34 313	-10 848	-15 092
Övriga externa kostnader	-9 809	-9 254	-26 688	-30 902	-41 184
Personalkostnader	-13 187	-12 382	-37 559	-33 291	-45 629
Resultat före avskrivningar	-3 431	-14 435	-33 543	-49 404	-66 024
Avskrivningar på materiella tillgångar	-180	-163	-938	-472	-240
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-2 598	-2 290	-7 857	-6 871	-9 162
Rörelseresultat	-6 210	-16 888	-42 339	-56 747	-75 426
Finansiella poster, netto	620	673	1 363	1 289	979
Resultat efter finansiella poster	-5 589	-16 215	-40 975	-55 458	-74 447
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-98
Periodens resultat	-5 589	-16 215	-40 975	-55 458	-74 545
Resultat per aktie före utspädning	-0,28	-1,30	-2,60	-4,45	-6,00
Resultat per aktie efter utspädning	-0,28	-1,30	-2,60	-4,45	-5,95

Moderbolagets resultaträkning	9 månader jan-sept		Helåret
TSEK	2007	2006	2006
Nettoomsättning	56 719	21 062	29 109
Aktiverat arbete för egen räkning	4 242	4 564	6 772
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-33 066	-10 775	-15 021
Övriga externa kostnader	-23 051	-27 981	-37 998
Personalkostnader	-31 340	-29 906	-40 739
Resultat före avskrivningar	-26 496	-43 036	-57 877
Avskrivningar på materiella tillgångar	-756	-469	-213
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-7 857	-6 871	-9 162
Rörelseresultat	-35 109	-50 376	-67 252
Finansiella poster, netto	1 389	815	1 360
Resultat efter finansiella poster	-33 720	-49 561	-65 892
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-33 720	-49 561	-65 892

Koncernens balansräkning	2007	2006	2006
TSEK	30-sep	30-sep	31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	29 067	26 119	26 036
Materiella anläggningstillgångar	2 611	1 779	2 651
Varulager	2 659	4 097	3 370
Kundfordringar	11 572	7 080	5 339
Övriga omsättningstillgångar	6 556	1 426	3 057
Likvida medel	<u>89 809</u>	<u>86 171</u>	<u>68 763</u>
Summa tillgångar	142 274	126 672	109 216
Eget kapital	122 489	116 225	97 138
Långfristiga skulder	1 982	0	0
Leverantörsskulder	8 726	3 161	3 095
Övriga skulder	<u>9 077</u>	<u>7 286</u>	<u>8 983</u>
Summa eget kapital och skulder	142 274	126 672	109 216

Moderbolagets balansräkning			
	2007	2006	2006
TSEK	30-sep	30-sep	31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	22 421	27 460	26 036
Materiella anläggningstillgångar	2 253	1 844	2 611
Finansiella anläggningstillgångar	2 339	1 002	1 377
Varulager	2 015	5 984	3 370
Kundfordringar	10 568	3 827	5 288
Övriga omsättningstillgångar	25 190	7 150	10 152
Likvida medel	87 706	101 911	67 705
Summa tillgångar	152 492	149 178	116 539
Eget kapital	136 891	131 857	105 680
Långfristiga skulder	0	0	0
Leverantörsskulder	6 853	4 371	2 572
Övriga skulder	8 748	12 950	8 287
Summa eget kapital och skulder	152 492	149 178	116 539

Koncernens kassaflöde			
	9 månader		Helåret
TSEK	2007	2006	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	-32 180	-48 114	-65 144
Förändring i rörelsekapital	-1 314	406	2 875
Kassaflöde före investeringar	-33 494	-47 708	-62 269
Investeringsverksamheten	-11 786	-5 295	-8 142
Kassaflöde efter investeringar	-45 280	-53 003	-70 411
Finansieringsverksamheten	66 326	168	168
Periodens kassaflöde	21 046	-52 835	-70 243
Likvida medel vid periodens början	68 763	139 006	139 006
Likvida medel vid periodens slut	89 809	86 171	68 763

Koncernens förändring eget kapital			
	9 månader		Helåret
TSEK	2007	2006	2006
Ingående balans	97 138	171 015	171 015
Nyemission	66 326	668	668
Periodens resultat	-40 975	-55 458	-74 545
Utgående balans	122 489	116 225	97 138
	-0	0	0

Data per aktie					
	3 månader		9 månader		Helåret
	juli-sept	2006	jan-sept	2006	2006
Antal aktier vid periodens utgång	19 933 939	12 458 710	19 933 939	12 458 710	12 458 710
Antal aktier vid periodens utgång vid full utspädning	19 933 939	12 458 710	19 933 939	12 458 710	12 458 710
Antal aktier i genomsnitt under perioden	19 933 939	12 458 710	15 781 033	12 458 710	12 433 960
Antal aktier i genomsnitt under perioden vid full utspädning	19 933 939	12 458 710	15 781 033	12 458 710	12 521 418
Resultat per aktie	-0,28	-1,30	-2,60	-4,45	-6,00
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,28	-1,30	-2,60	-4,45	-5,95
Eget kapital per aktie			6,1	9,3	7,8

Nettoomsättningen uppdelad per kanal					
	3 månader		9 månader		Helåret
	juli-sept	2006	jan-sept	2006	2006
Mobiloperatörer och telefontillverkare	41 365	3 542	45 254	9 736	12 294
Distributörer	2 775	3 722	7 621	6 137	10 042
Övriga	2 450	2 228	7 899	5 200	6 773
Total omsättning	46 590	9 492	60 774	21 073	29 109
% förändring	391%		188%		-24%

Femårs översikt , Nyckeltal	Rullande 12 månader 2007 sept	Helåret 2006	Helåret 2005	Helåret 2004	Helåret 2003
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Rörelsemarginal (EBIT), %	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	89%	89%	91%	55%	46%
Omsättning, TSEK	68 810	29 109	38 310	23 445	13 343
Aktiverade utvecklingskostnader, TSEK	6 450	6 772	8 499	6 126	9 699
Investeringar i materiella anläggningstillgångar TSEK	957	1 370	1 125	253	724
Genomsnitt antalet anställda (perioden)	74	68	56	38	30

Förvärvade koncernföretag

Navicore OY 1527448-5

Köpeskilling

Initial köpeskilling*	0
Direkta kostnader i samband med förvärvet	530
Sammanlagd köpeskilling	530
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-5 375
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	5 905
Köpeskilling	530
Likvida medel i förvärvade bolag	60
Påverkan på koncernens likvida medel	470

De tillgångar och skulder som ingår i förvärvet är följande: Bokfört värde Verkligt värde

Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	512	6142
Materiella anläggningstillgångar	364	364
Varulager	1 881	921
Fordringar	1 339	1 339
Likvida medel	60	60
Leverantörsskulder	-7 029	-6 046
Övriga skulder	-2 250	-2 250
Nettotillgångar	-5 123	530
Förvärvade nettotillgångar	-5 123	530

* Möjlighet tilläggsköpeskilling om högst 550 000 EUR finns i köpavtalet.

Wayfinder bedömer det idag inte som sannolikt att tilläggsköpeskilling kommer utfalla