

Bokslutskommuniké januari – december 2019

Fullt fokus på framtida tillväxt

Januari – december

- Nettoomsättningen ökade med 1,2 procent till 307,6 (303,9) mkr (-4 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 6,2 (32,7) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,0 (10,8) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 4,9 (27,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,28 (1,50) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 17,7 (5,2) mkr
- Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 63,9 (98,8) mkr
- Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning på 0,1 (2,2) SEK per aktie

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 2,5 procent till 84,0 (86,2) mkr, (-8 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 3,7 (8,8) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,4 (10,2) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 1,3 (7,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,40) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 10,5 (28,9) mkr

Kort om MSAB

MSAB är en världsledande aktör inom mobil kriminalteknologi med syfte att utvinna och analysera data ur beslagtagna mobila enheter, främst från mobiltelefoner. Bolaget har egna säljkontor och säljare i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Kina, Australien, Singapore, Japan, Indien och Ryssland och täcker tillsammans med ett antal distributörer större delen av världen. De egenutvecklade produkterna har blivit en de facto-standard inom sitt område och används för bevissäkring i över 100 länder. Produkterna kompletteras med ett stort utbildningsutbud med möjlighet att bli certifierad på en kriminaltekniskt rättssäker helhetsmetod. Kunderna är främst brottsutredande myndigheter såsom polis, militär och tull. MSAB är noterat på Nasdaq Stockholm under tickernamn: MSAB B.

VDs kommentarer

För tio år sedan var både Nokia och SonyEricsson ledande tillverkare av mobiltelefoner. Smartphones började etablera sig och marknaden befann sig i snabb förändring. För MSABs del var XRY vårt enda kunderbjudande. Den fanns i lite olika paketeringar och 2009 även med möjligheten att återskapa raderad information i mobilerna. Idag är situationen en annan. Marknaden domineras av smartphones baserade på Apples eller Googles operativsystem. MSAB har nu ett omfattande kunderbjudande till brottsutredande myndigheter över hela världen. Det består av 16 olika produkter inom extraktion, analys och systemförvaltning. Flera av produkterna finns även i olika paketeringar för att tillfredsställa olika kundbehov.

Den här utvecklingen har inte skett utan kraftfulla satsningar på forskning och utveckling, av såväl produkter som organisation. Vi har sedan 2009 vuxit från 37 anställda till dagens cirka 200, med en omsättning som har vuxit från 81 msek 2009 till dagens drygt 307 msek. Varken omsättningstillväxt eller resultatutveckling har varit linjär. Vi har påpekat att vårt primära mål är att med lönsamhet erbjuda brottsutredande myndigheter verktyg som gör dem effektivare i sitt arbete. Det innebär att vi ständigt måste ligga i framkant av den tekniska utvecklingen. Men även att lönsamheten kommer att variera över tid.

Under det nyss avslutade seklet har polisens förmåga att klara upp brott kontinuerligt sjunkit. Bara i Sverige idag, klaras inte ens vart tionde brott upp. Det är fortfarande så att vår ursprungliga produkt, XRY Office, står för majoriteten av våra intäkter men även för huvuddelen av vår licensförnyelseintäkt och därmed även vår tillväxt. Licensförnyelserna växte under 2019 i samtliga regioner och understryker betydelsen av det omfattande produktutvecklingsarbetet. Vi bygger kundförtroende och kvalitet. Samtidigt måste glappet mellan vad polisen klarar av och vad som faktiskt är möjligt slutas och det kan ske med en ökad användning av samtliga av våra produkter. Men det är en lång process. Budgetstyrda organisationer är sällan lika förändringsbenägna som resultatorienterade dito.

Under de senaste åren har vi gjort omfattande investeringar inom affärsområdet Frontline. Vi har gjort det för att vi ser hur efterfrågan på att tillgodogöra sig information ur mobiler växer och att behoven inte längre kan tillfredsställas inom befintliga IT-labb eller av forensiker. Kapaciteten måste öka och det kan bara ske hos ordinarie poliser. Frontline syftar

till att skapa avancerade produkter som kan hanteras av polismän med minimal instruktion. Därmed kan utredningar och förundersökningar decentraliseras och effektiviseras.

Det är inom Frontline och våra analysprodukter som vi ännu inte utnyttjat den stora potential som vi är övertygade om finns. Vår satsning inom dessa områden är medveten och kommer därför att fortsätta.

Den digitala revolution som fått genomslag i allas våra liv utmanar rättsvårdande myndigheter på ett tidigare aldrig skådat sätt. MSAB vet vad som behövs för att göra våra kunder effektivare, bättre och kunna vända negativa trender – det är att ha en ordentlig strategi för digital utredning och bevisföring.

Den marknad vi är verksamma inom är fortfarande allvarligt underinvesterad, våra kunder har mycket stora behov av att investera om de skall kunna lösa sin uppgift i den digitala revolution som pågår.

Slutligen vill jag passa på att säga att jag är stolt över det bidrag som MSAB och våra produkter ger till rättsvårdande myndigheter världen över. Våra produkter gör skillnad varje dag.

Stockholm i januari 2020

Joel Bollö

Verkställande direktör

Kommentarer till verksamheten

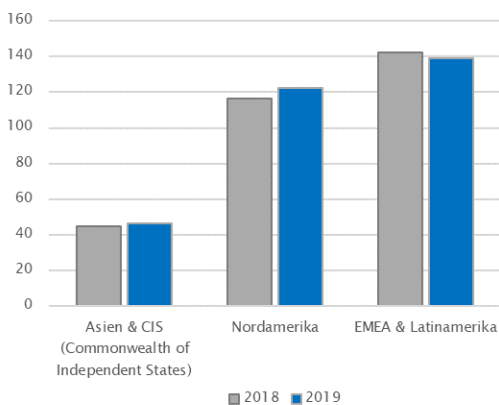
Marknaden

EMEA & Latinamerika – totalt för året minskar regionen något jämfört med föregående år. Huvudsaklig förklaring är att regionen inte haft någon enskild stororder som föregående år till franska *Gendarmerie Nationale* på Frontline-lösningar. Utöver det har de flesta länderna i regionen genererat viss tillväxt.

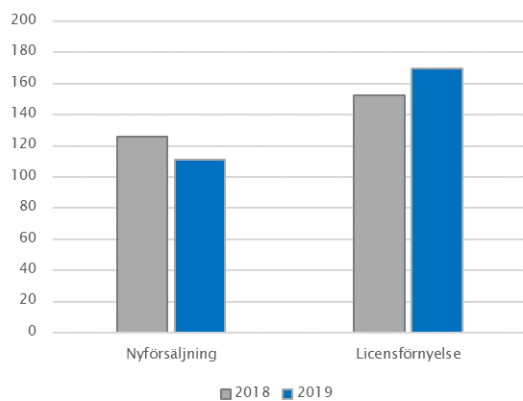
Nordamerika – omsättningen för regionen växer jämfört med föregående år där USA bidrar, men även Canada om än från lägre nivåer jämfört med USA.

Asien och CIS (Commonwealth of Independent States / OSS) – regionen växer på årsbasis där tillväxten i synnerhet är god i Sydostasien men påverkas negativt av ett klart svagare Kina.

Omsättning per region, mkr (jan-dec)



Produktfördelning, mkr (jan-dec)



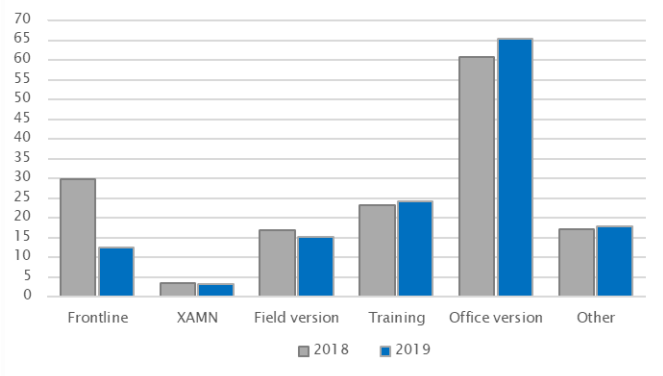
Produkter

Under kvartalet har uppdaterade versioner av XRY, XAMN, Kiosk och XEC lanserats. De nya versionerna introducerar en rad nya och förbättrade funktioner, med ett starkt fokus på att göra det snabbare och enklare än någonsin för granskare och utredare att förhandsgranska, extrahera och analysera data från mobila enheter och appar. Uppdateringen innehåller flertalet uppdateringar för extrahering av data ur flertalet telefoner och appar. Stöd finns nu för extraktion av data från över 29,000 olika mobila profiler.

Utbildning

Totalt sett växer intäkterna för utbildningsverksamheten något jämfört med föregående år, där det finns en korrelation med hur bolagets övriga försäljning utvecklar sig. För året utgör omsättningen för utbildningsverksamheten 8 (8) procent av total omsättning.

Fördelning nyförsäljning, mkr (jan-dec)



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade i kvartalet med 2,5 procent till 84,0 (86,2) mkr och ökade för året med 1,2 procent till 307,6 (303,9) mkr. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 8 procent för kvartalet och med 4 procent för året. För kommentarer på intäkter se avsnitt om kommentarer till verksamheten med tillhörande grafer.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 10,3 (11,5) mkr och för året till 29,5 (37,7) mkr. Direkta kostnader är beroende av försäljningens produktmix där den innevarande år har innehållit mindre hårdvara jämfört med föregående år. Kvartalets övriga externa kostnader inklusive avskrivningar uppgick till 19,9 (20,8) mkr och för året till 82,8 (72,6) mkr. Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 50,1 (45,1) mkr och för året till 189,0 (160,9). De ökade kostnaderna, både i kvartalet och året, är främst hänförliga till investeringar i personal relaterade till produkt och marknad för att främja ytterligare tillväxt.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 3,7 (8,8) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,4 (10,2) procent. För året uppgick rörelseresultatet till 6,2 (32,7) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,0 (10,8) procent. Finansnettot uppgick till -1,3 (-0,4) mkr för kvartalet och till 1,1 (2,5) mkr för året. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 1,3 (7,5) mkr och för året till 4,9 (27,8) mkr.

Kassaflöde och finansiell ställning

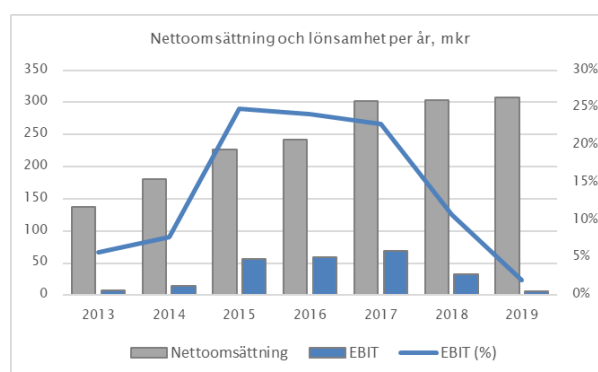
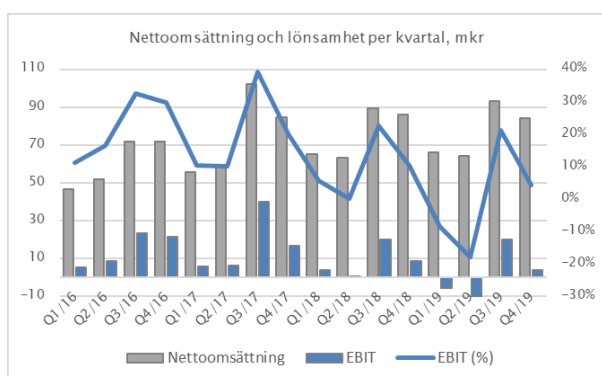
Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40,0 (55,2) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 10,5 (28,9) mkr och för året till 17,7 (5,2) mkr. Under året har aktieutdelning utbetalats om 40,6 (40,4) mkr. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 63,9 (98,8) mkr.

Variation i omsättning och resultat

Både koncernens omsättning och resultat tenderar att variera mellan kvartalen, främst på grund av våra kunders köpmönster och enskilda större ordrar. Detta illustreras i nedan diagram, där det tydligt framgår en stor variation mellan enskilda kvartal vad gäller omsättning, vilket givet bolagets relativt fast kostnads massa ger motsvarande variation på resultatet. Även sett över ettårsperioder har tillväxten skett i omgångar, där t ex tillväxten var stark 2015 men mer modest i 2016 för att väsentligt förstärkas 2017.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 196 (178). Medelantalet anställda uppgick till 189 (157).



Övrigt

Säsongeffekter

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongeffekt. Däremot har flertalet av bolagets kunder ett köpmönster som följer deras budgetperiod. Budgetperioder skiljer sig mellan länder, men vanligast på MSABs större marknader är kalenderår eller sista september. Detta har historiskt avspeglats i försäljningen på så sätt att andra halvåret är starkare än första halvåret.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Utöver den valutaexponering som följer med de utländska dotterbolagen samt det faktum att merparten av faktureringen från Sverige sker i utländsk valuta, så framgår information om risker och osäkerhetsfaktorer mer utförligt i årsredovisningen för 2018. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké, har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, med undantag för vad som anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid är redovisat värde en rimlig uppskattning av verkligt värde. IFRS 16, Leasingavtal tillämpas från och med 1 januari 2019. Bolaget har gjort en inventering av samtliga avtal som omfattas av den nya standarden inklusive ingångna operationella leasingavtal. Analysen påvisade att i allt väsentligt är det hyreskontrakt för koncernens kontorslokaler som berörs av den nya standarden. Bolaget har valt övergångsmetoden som benämns modifierad retroaktivitet. Detta innebär att bolaget redovisar en tillgång avseende framtida nyttjanderätter uppgående till 29,8 mkr per 31 december 2019. Värdet är fastställt genom att diskontera framtida avtalade betalningar med bolagets marginella låneränta. Motsvarande skuld avseende framtida betalningar för nyttjanderätter uppgår till 28,3 mkr. Övergången till IFRS 16 har ingen väsentlig påverkan på bolagets rörelseresultat eller nettoresultat. Dock innebär den nya standarden att tidigare redovisad hyreskostnad kommer att redovisas som avskrivning och till viss del räntekostnad, jämfört med tidigare år då

hyreskostnaden i sin helhet redovisats som övrig extern kostnad. Bolaget redovisar nyckeltalet soliditet, vilket påverkas av den nya standarden.

Årsstämma 2020

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 13 maj 2020. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag senast den 6 februari för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning på 0,1 (2,2) SEK per aktie, baserat på bolagets utdelningspolicy att dela ut minst 30 procent av årets vinst.

Valberedning

Valberedningen i MSAB består av Ordföranden Erik Hermansson (Humble Kapitalförvaltning AB) samt ledamöterna Henrik Tjernberg och Leo Gillholm. Valberedningens uppgift är att ta fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelse- och revisionsarvode samt förslag till valberedningsförfarande.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 213,8 (221,0) mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,1 (24,4) mkr. Periodens investeringar uppgick till 1,5 (1,5) mkr, vilka i allt väsentligt är IT-relaterade. 148 (129) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång. Avseende risker och osäkerhetsfaktorer är de desamma för moderbolag som koncern.

Transaktioner med närstående

Styrelsemedlem Linda Nyberg har utfört viss konsultation till moderbolaget och fakturerat 10 tkr. I övrigt har inga transaktioner med närstående förekommit under året, vare sig med moderbolag eller övriga koncernbolag.

Kommande rapporter

| | |
|-----------------|---------------------------------|
| 22 april | Årsredovisning 2019 |
| 29 april | Delårsrapport januari-mars |
| 22 juli | Delårsrapport januari-juni |
| 28 oktober | Delårsrapport januari-september |
| 27 januari 2021 | Bokslutskommuniké 2020 |

Denna information är sådan som MSAB, 556244-3050, är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 januari 2020 klockan 08:00 CEST.

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

Frågor ställs till:

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

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Undertecknade försäkrar att denna delårsrapport ger en, enligt gällande regelverk, korrekt 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 29 januari 2020

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

| | | |
|--------------------|------------------------|-----------------|
| Henrik Tjernberg | Joel Bollö | Ann Hellenius |
| Styrelseordförande | Verkställande direktör | Styrelseledamot |

| | | |
|------------------|-----------------|-----------------|
| Jan-Olof Backman | Carl Bildt | Linda Nyberg |
| Styrelseledamot | Styrelseledamot | Styrelseledamot |

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | okt –dec | | Helår | |
|--|------------|------------|------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Nettoomsättning | 84,0 | 86,2 | 307,6 | 303,9 |
| Handelsvaror | - 10,3 | - 11,5 | - 29,5 | - 37,7 |
| Övriga externa kostnader | - 16,8 | - 20,5 | - 70,9 | - 71,7 |
| Personalkostnader | - 50,1 | - 45,1 | - 189,0 | - 160,9 |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar | - 3,1 | - 0,3 | - 12,0 | - 0,9 |
| Rörelsens kostnader | - 80,3 | - 77,4 | - 301,4 | - 271,2 |
| Rörelseresultat – EBIT | 3,7 | 8,8 | 6,2 | 32,7 |
| Finansiella intäkter | 0,7 | 1,9 | 5,6 | 9,0 |
| Finansiella kostnader | - 2,0 | - 2,3 | - 4,5 | - 6,5 |
| Resultat före skatt | 2,4 | 8,4 | 7,3 | 35,2 |
| Skatt | - 1,1 | - 0,9 | - 2,4 | - 7,4 |
| Resultat efter skatt | 1,3 | 7,5 | 4,9 | 27,8 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,07 | 0,40 | 0,28 | 1,51 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,07 | 0,40 | 0,28 | 1,50 |

Rapport över totalresultatet

| MSEK | okt –dec | | Helår | |
|--|--------------|------------|------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Resultat efter skatt | 1,3 | 7,5 | 4,9 | 27,8 |
| Valutakursdifferenser | - 0,8 | - 1,1 | 1,6 | 1,9 |
| Skatt på valutakursdifferenser | - 0,7 | 0,7 | 0,1 | 0,3 |
| Periodens totalresultat | - 0,2 | 7,1 | 6,6 | 30,0 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | - 0,2 | 7,1 | 6,6 | 30,0 |

Nyckeltal

| | okt –dec | | Helår | |
|--|----------|------|-------|------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Omsättningstillväxt, % | -2,5 | 1,6 | 1,2 | 0,7 |
| EBIT marginal, % | 4,4 | 10,2 | 2,0 | 10,8 |
| Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK | 0,57 | 1,57 | 1,0 | 0,28 |
| Avkastning på eget kapital, % | 1,5 | 6,6 | 5,5 | 24,7 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 4,8 | 9,5 | 12,9 | 37,0 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 4,1 | 5,96 | 4,1 | 5,96 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj | 18,5 | 18,5 | 18,5 | 18,5 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj | 18,5 | 18,5 | 18,5 | 18,5 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31-dec | |
|--|--------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella tillgångar | 0,0 | 0,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2,7 | 2,3 |
| Nyttjanderättstillgångar | 29,8 | - |
| Uppskjuten skattefordran | 0,6 | 0,1 |
| Summa anläggningstillgångar | 33,1 | 2,6 |
| | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 6,4 | 5,7 |
| Kundfordringar | 75,2 | 67,6 |
| Skattefordringar | 5,5 | 5,7 |
| Övriga fordringar | 6,0 | 12,1 |
| Likvida medel | 63,9 | 98,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 157,0 | 189,9 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 190,1 | 192,5 |
| | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 76,1 | 110,1 |
| | | |
| Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar | 16,5 | - |
| | | |
| Leverantörsskulder | 4,6 | 3,7 |
| Aktuella skatteskulder | 1,2 | 0,5 |
| Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar | 11,8 | - |
| Övriga skulder | 79,9 | 78,2 |
| Summa kortfristiga skulder | 97,5 | 82,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 190,1 | 192,5 |

Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK | 31-dec | |
|--|--------|--------|
| | 2019 | 2018 |
| Ingående balans | 110,1 | 114,6 |
| Totalresultat för perioden | 6,6 | 30,0 |
| Nyemission vid konvertering av teckningsoptioner | - | 5,9 |
| Utdelning | - 40,6 | - 40,4 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 76,1 | 110,1 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | okt-dec | | Helår | |
|---|---------|-------|--------|--------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Resultat efter betald skatt och ej kassapåverkande poster | 4,4 | 11,8 | 17,6 | 28,6 |
| Förändring av rörelsekapital | 6,1 | 17,1 | 0,1 | - 23,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 10,5 | 28,9 | 17,7 | 5,2 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | - 0,2 | - 0,4 | - 1,5 | - 1,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - 0,2 | - 0,4 | - 1,5 | - 1,5 |
| Utbetald utdelning | - | - | - 40,6 | - 40,4 |
| Betalning av leasingskuld | - 3,6 | - | - 12,6 | - |
| Emission/konvertering teckningsoptioner | - | - | - | 5,9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - 3,6 | - | - 53,2 | - 34,5 |
| Periodens kassaflöde | 6,7 | 28,5 | - 37,0 | - 30,8 |
| Likvida medel vid periodens början | 58,0 | 70,5 | 98,8 | 127,4 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | - 0,8 | - 0,2 | 2,1 | 2,2 |
| Likvida medel vid periodens slut | 63,9 | 98,8 | 63,9 | 98,8 |

Intäkternas fördelning

| MSEK jan-dec 2019 | Asien & CIS | EMEA & | | Total |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Latinamerika | Nordamerika | |
| Produktförsäljning | 41,1 | 123,7 | 115,5 | 280,4 |
| Utbildning och övriga tjänster | 5,3 | 15,4 | 6,6 | 27,2 |
| Total | 46,4 | 139,1 | 122,1 | 307,6 |
| Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt | 39,4 | 120,4 | 102,9 | 262,7 |
| Prestationsåtaganden uppfyllda över tid | 7,0 | 18,7 | 19,3 | 44,9 |
| Total | 46,4 | 139,1 | 122,1 | 307,6 |

| MSEK jan-dec 2018 | Asien & CIS | EMEA & | | Total |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Latinamerika | Nordamerika | |
| Produktförsäljning | 41,5 | 127,4 | 109,2 | 278,1 |
| Utbildning och övriga tjänster | 3,5 | 15,0 | 7,3 | 25,8 |
| Total | 45,0 | 142,4 | 116,5 | 303,9 |
| Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt | 37,5 | 125,2 | 98,5 | 261,3 |
| Prestationsåtaganden uppfyllda över tid | 7,4 | 17,2 | 18,0 | 42,6 |
| Total | 45,0 | 142,4 | 116,5 | 303,9 |

Kvartalsdata

| | 2019 | | | | 2018 | | | | 2017 | | | | 2016 | | | |
|---------------------------------------|------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Nettoomsättning, MSEK | 84,0 | 93,3 | 64,1 | 66,3 | 86,2 | 89,4 | 63,0 | 65,3 | 84,8 | 102,0 | 59,5 | 55,4 | 71,9 | 71,6 | 52,0 | 46,8 |
| EBIT, MSEK | 3,7 | 19,8 | -11,5 | -5,7 | 8,7 | 20,1 | 0,1 | 3,7 | 16,9 | 40,0 | 6,1 | 5,8 | 21,3 | 23,3 | 8,5 | 5,3 |
| EBIT-marginal, % | 4,4 | 21,2 | -17,9 | -8,6 | 10,1 | 22,5 | 0,2 | 5,6 | 19,9 | 39,2 | 10,2 | 10,6 | 29,6 | 32,5 | 16,3 | 11,3 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,07 | 1,03 | -0,58 | -0,25 | 0,40 | 0,79 | 0,07 | 0,24 | 0,76 | 1,65 | 0,24 | 0,22 | 0,93 | 0,99 | 0,35 | 0,18 |
| Avkastning på eget kapital, % | 1,5 | 21,2 | -15,4 | -4,0 | 6,6 | 14,4 | 1,8 | 3,8 | 12,8 | 32,5 | 6,4 | 3,9 | 17,5 | 22,5 | 9,9 | 3,7 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 4,8 | 23,2 | -14,0 | -3,2 | 9,5 | 20,7 | 3,3 | 6,5 | 18,2 | 43,7 | 8,9 | 5,3 | 22,9 | 30,0 | 14,6 | 7,0 |
| Soliditet, % | 40,0 | 40,3 | 33,7 | 49,2 | 57,2 | 55,2 | 53,4 | 59,8 | 57,2 | 52,2 | 52,0 | 60,6 | 58,2 | 55,7 | 53,3 | 62,6 |
| Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK | 0,6 | 0,73 | 0,04 | -0,38 | 1,57 | -0,69 | -0,62 | 0,01 | 2,75 | -0,06 | -0,24 | 0,15 | 0,88 | 1,49 | 0,18 | 0,28 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 4,1 | 4,14 | 2,98 | 5,79 | 5,96 | 5,58 | 4,59 | 6,53 | 6,23 | 5,46 | 3,87 | 5,90 | 5,68 | 4,73 | 3,69 | 5,54 |

Definitioner

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Nyckeltalen beskrivs ytterligare i bolagets årsredovisning för 2018.

EBIT (rörelseresultat)

Nettoomsättning minus rörelsens kostnader.

EBIT-marginal (rörelsemarginal)

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till nettoomsättningen.

Resultat per aktie *

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

EBIT (rörelseresultat) plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

Kassaflöde löpande verksamhet/aktie

Kassaflöde löpande verksamhet i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt eget kapital

Eget kapital under en 12 månadersperiod. Eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

Sysselsatt kapital resp. genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital beräknas som summa tillgångar med avdrag för ej räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital under en 12 månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två.

Omsättningsstillsväxt, %

Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i förhållande till motsvarande period föregående år.

Finansnetto

Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader

* Definierade enligt IFRS

Avstämningar av mått som ej definieras enligt IFRS

Sysselsatt kapital

| | 2019 | | | | 2018 | | | | 2017 | | | | 2016 | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Summa tillgångar, MSEK | 190,1 | 189,7 | 163,2 | 217,4 | 192,5 | 186,9 | 158,3 | 200,9 | 200,2 | 192,5 | 136,5 | 179,0 | 179,3 | 156,0 | 127,1 | 161,6 |
| Leverantörsskulder, MSEK | -4,6 | -5,5 | -3,1 | -3,9 | -3,7 | -4,5 | -4,7 | -10,9 | -5,0 | -11,3 | -4,1 | -4,5 | -4,6 | -3,1 | -2,2 | -3,4 |
| Aktuella skatteskulder, MSEK | -1,2 | -0,8 | -1,3 | -0,9 | -0,5 | -6,9 | -2,5 | -2,1 | -3,6 | -11,4 | -3,1 | -4,7 | -6,2 | -9,4 | -4,2 | -3,8 |
| Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar | -11,8 | -76,2 | -33,1 | -32,8 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Övriga skulder, MSEK | -79,9 | -92,5 | -70,5 | -72,8 | -78,2 | -72,4 | -35,2 | -67,9 | -77,0 | -69,4 | -58,3 | -61,4 | -64,1 | -56,7 | -52,9 | -53,3 |
| Sysselsatt kapital, MSEK | 92,6 | 14,7 | 55,2 | 107,0 | 110,1 | 103,1 | 115,9 | 120,0 | 114,6 | 100,4 | 71,0 | 108,4 | 104,4 | 86,8 | 67,8 | 101,1 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK | 101,4 | 58,9 | 85,5 | 113,5 | 112,4 | 101,8 | 93,5 | 114,2 | 109,5 | 93,6 | 69,4 | 104,8 | 97,7 | 81,1 | 65,8 | 88,7 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | jan-dec | |
|--|------------|-------------|
| | 2019 | 2018 |
| Nettoomsättning | 213,8 | 221,0 |
| Handelsvaror | - 29,5 | - 37,7 |
| Övriga externa kostnader | - 42,1 | - 48,2 |
| Personalkostnader | - 131,4 | - 109,8 |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar | - 10,7 | - 0,9 |
| Summa rörelsens kostnader | - 213,7 | - 196,6 |
| Rörelseresultat - EBIT | 0,1 | 24,4 |
| Finansnetto | 5,2 | 2,4 |
| Resultat före skatt | 5,3 | 26,8 |
| Skatt | - 0,5 | - 6,0 |
| Resultat efter skatt | 4,8 | 20,8 |

Rapport över totalresultatet

| MSEK | jan-dec | |
|-------------------------|---------|------|
| | 2019 | 2018 |
| Resultat efter skatt | 4,8 | 20,8 |
| Periodens totalresultat | 4,8 | 20,8 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31-dec | |
|--|--------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella tillgångar | 0,0 | 0,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2,7 | 2,3 |
| Nyttjanderättstillgångar | 27,9 | - |
| Andelar i koncernföretag | 0,4 | 0,4 |
| Summa anläggningstillgångar | 31,0 | 2,9 |
| | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 6,4 | 5,7 |
| Kundfordringar | 27,4 | 31,2 |
| Övriga fordringar | 24,7 | 32,5 |
| Likvida medel | 37,0 | 56,6 |
| Summa omsättningstillgångar | 95,5 | 126,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 126,5 | 128,9 |
| | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital | 3,8 | 3,8 |
| Reservfond | 20,3 | 20,3 |
| <i>Bundet eget kapital</i> | 24,1 | 24,1 |
| Överkursfond | 7,8 | 7,8 |
| Balanserade medel och periodens resultat | 14,8 | 50,7 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | 22,6 | 58,5 |
| Summa eget kapital | 46,7 | 82,6 |
| | | |
| Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar | 15,7 | - |
| | | |
| Leverantörsskulder | 3,9 | 3,1 |
| Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar | 10,7 | - |
| Övriga skulder | 49,5 | 43,2 |
| Summa kortfristiga skulder | 64,1 | 46,3 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 126,5 | 128,9 |

<https://www.msab.com/products/>

The Ecosystem of Mobile Forensics

XRY
Extract
Extract and recover forensic data.

XAMN
Analyze
Visualize and analyze data for examination.

XEC
Manage
Efficient tools for management, administration and process related use.

[START YOUR FREE TRIAL](#)

Combined together, all of our products, platforms and services form a complete ecosystem of mobile forensics that protects our customers throughout the evidence chain. No matter what type of user, location, mobile device or environment; we have a tool designed to suit that particular need. These solutions work together in harmony to ensure best practice workflows for all stakeholders; from the field to the lab, through to the court room and beyond.



Extract

Extract digital forensic data from mobile devices



Analyze

Review, Visualize and Analyze mobile data



Manage

Management tools for efficient processes