

Delårsrapport januari – september 2018

Behovet av decentraliserade lösningar allt större

Januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 0,4 procent till 217,7 (216,9) mkr (-2 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 24,0 (51,9) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 11,0 (23,9) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 20,4 (38,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,10 (2,12) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -23,7 (-2,7) mkr
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 70,5 (76,3) mkr

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 12,4 procent till 89,4 (102,0) mkr, (-19 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 20,1 (40,0) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 22,5 (39,2) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 14,7 (30,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,79 (1,65) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12,6 (-1,0) 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 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

Omsättningen uppgick till 217,7 (216,9) mkr för årets första nio månader. Rörelseresultatet blev 24,0 (51,9) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,0 (23,9) procent. Omsättningen i kvartalet uppgår till 89,4 (102,0). Bolaget har endast vid ett tidigare tillfälle påvisat en så hög kvartalsomsättning, vilket är jämförelsekvartalet från 2017, som påverkades starkt av en enskild stor order i Tyskland. En lägre försäljning i årets kvartal samt fortsatta investeringar för framtida tillväxt påverkar kvartalets resultat, vilket uppgår till 20,1 (40,0) mkr.

Marknaden för mobile forensic utvecklas och förändras snabbt. Ett stort tillväxtområde är det vi kallar Frontline, dvs lösningar som är avsedda att decentralisera förmågan hos polisen att tillgodogöra sig digitala bevis. En förmåga som måste finnas så nära brottsplatsen i tid och rum som möjligt. Ett populärt uttryck inom brottsbekämpning är "critical 48 hours", dvs kan man inom denna tid säkra relevanta bevis ökar möjligheten till brottsuppklarande med så mycket som 50%. Idag har i princip alla misstänkta en mobiltelefon eller någon annan form av digital enhet. Det är också i dessa som merparten av de avgörande bevisen återfinns. En decentralisering av kompetensen att tillgodogöra sig digitala bevis är således ett måste för att polisverksamheter skall kunna utföra sitt arbete med gott resultat. Vi ser att våra kunders insikt om detta behov ökar. Detta reflekteras även i vår försäljning. Andelen nyförsäljning som är i kategorin Frontline är högst påtaglig jämfört med för bara några år sedan. Vi är samtidigt övertygade om att vi bara har skrapat på ytan av våra kunders behov av dessa lösningar.

Vi har globalt tittat på städer i Stockholms storlek och större och kan konstatera att det endast är en bråkdel av dessa som har implementerat någon form av decentraliserad lösning för säkring av digitala bevis. Vår bestämda uppfattning är att vi skulle kunna göra polisen långt mer effektiv i sin brottsbekämpning genom att hjälpa dem med Frontline lösningar. Ett bra exempel är London Metropolitan Police som tidigt investerade i vår Kiosk-lösning och framgångsrikt i flera år gjort London till en säkrare plats. Den här utvecklingen är ingen nyhet för MSAB. Vår produktmix i MSAB Eco-systemfamiljen är väl utformad för att svara mot marknadens efterfrågan.

MSABs kärnkompetens är att kunna låsa upp, extrahera och dekryptera information i digitala enheter. Denna kompetens återfinns i vår programvara XRY, som sedan flertal år är väl etablerad på de forensiska labben i en stor del av världen. Våra Frontline-lösningar utgörs av samma kärnprodukt, förpackad i en användarvänlig plattform för att kunna användas av nästan vilken polisman/kvinna som helst. Vi benämner dessa lösningar; Kiosk, Tablet och XRY Express. Ett par större exempel på kundorder av dessa produkter är franska *Gendarmerie Nationale*, som meddelades om i juli samt bolagets stora order till Tyskland i tredje kvartalet 2017.

Tid är som sagt viktigt för att kunna säkra viktiga bevis. För att göra detta effektivt och bäst i världen har vi nu lanserat den snabbaste och mest avancerade versionen av XAMN någonsin. Med XAMN 4.0 kan våra kunder kvickt och rättssäkert jobba med bevis från mobiltelefoner på ett aldrig tidigare så effektivt sätt.

MSABs lösningar svarar upp mot en utmaning som ingen rättsvårdande myndighet kan värja sig från. Vår uppfattning är att det endast är en tidsfråga innan all polisverksamhet världen över kommer behöva någon form av Frontline lösning. Detta ger för handen att geografisk expansion är ytteligare en viktig vertikal i MSABs framtida tillväxt. Förutom EMEA och Nordamerika är MSAB sedan ett antal år etablerade i Asien med dotterbolag i Kina, Singapore, Australien och nu senast Japan. Vi har för avsikt att land för land fortsätta vår etablering och expansion.

Vi gör fortsatta investeringar i vår organisation. Dels investerar vi kontinuerligt i vårt produkt erbjudande och dels expanderar vi våra sälj- och marknadsinsatser på befintliga marknader men främst i nya geografier där vi ser potential. Synonymt för alla våra investeringar är att de är helt fokuserade på och ämnade för att maximera den stora tillväxtpotential vi ser i den marknad vi verkar på.

Som ofta kommer investeringarna först och resultatet i form av tillväxt sedan, vilket leder till en temporär försvagning av bolagets resultat. Viktigt att poängtera är att det vi i huvudsak säljer är en licens att använda vår mjukvara. Detta innebär en skalbar affärsmodell, vilken bevisar sig i tredje kvartalet med en nivå på försäljningen som tar oss till en rörelsemarginal över 20 procent. Till det skall läggas att våra kunder i allt väsentligt förnyar sina licenser, vilket medför en hög grad av återkommande intäkter.

Som VD för MSAB ser jag ljust på framtiden och våra tillväxtpotentialer, naturligtvis inte befriat från varken utmaningar eller satsningar där effekten kommer med viss fördröjning. Min fulla övertygelse är att det vi gör är så pass viktigt och nödvändigt för rättsvårdande myndigheter att jag inte kan förhålla mig annat än positiv. Både till hur vi bidrar till samhället men även till våra framtida tillväxtpotentialer.

Stockholm i oktober 2018

Joel Bollö
Verkställande direktör

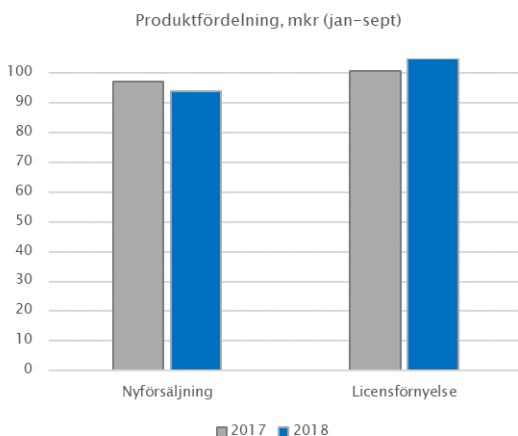
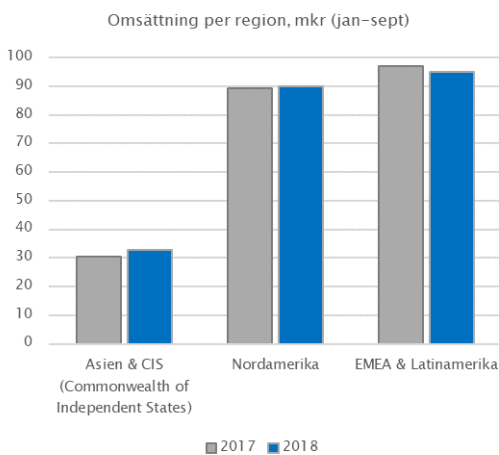
Kommentarer till verksamheten

Marknaden

EMEA & Latinamerika – regionen minskar omsättningen något jämfört med föregående år, främst på grund av den exceptionellt stora tyska ordern föregående år. Ordern till franska *Gendarmerie Nationale* på Frontline-lösningar är tongivande men även försäljningen i UK och Norden har varit stabil under perioden.

Nordamerika – omsättningen för regionen är i princip på samma nivå som föregående år. Vi har sett en tendens att federala inköp sprids ut lite mer över året från att tidigare mest skett i årets tredje kvartal.

Asien och CIS (Commonwealth of Independent States / OSS) – tillväxten är god i Sydostasien och Australien men klart svagare i Kina, vilket sammantaget gör att regionen växer jämfört med föregående år.



Produkter

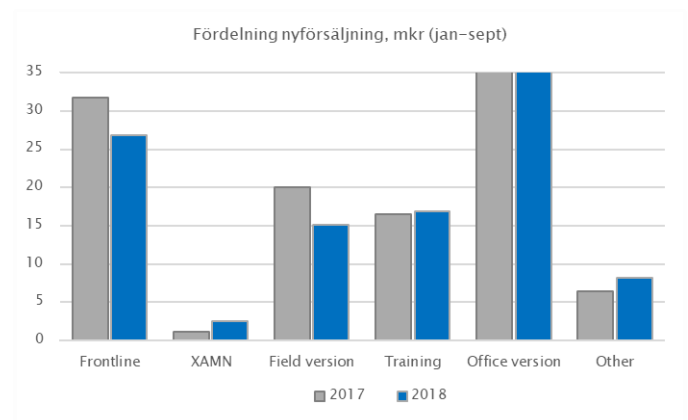
Under kvartalet har en uppdaterad version av XRY lanserats, bl a med stöd för iOS 12. Stöd finns nu för extraktion av data från ca 25,000 mobila enheter.

Utbildning

Omsättningen är i princip i linje med föregående år. En ökad försäljning av Frontline-lösningar kommer ha positiv inverkan på försäljning av utbildning. Under kvartalet har utbildning 'online and on demand' lanserats, vilket medför att viss del av omsättningen för utbildning kommer vara helt skalbar. För perioden utgör omsättningen för utbildningsverksamheten 8 (8) procent av total omsättning.

Väsentliga händelser under kvartalet

I juli meddelade bolaget om en ny order till franska *Gendarmerie Nationale*. Ordervärdet är ca 12 MSEK med leverans i tredje kvartalet och en påverkan på intäkterna med ca 10 MSEK.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättning

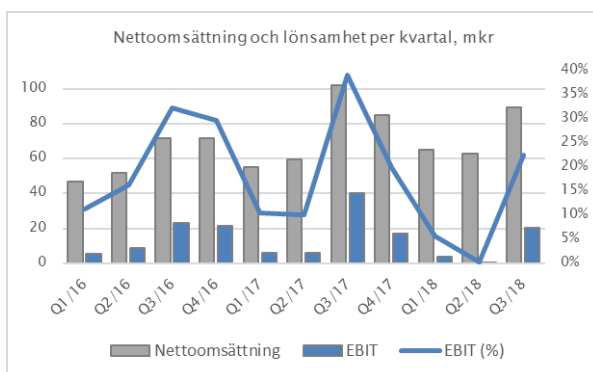
Koncernens nettoomsättning minskade under kvartalet med 12,4 procent till 89,4 (102,0) mkr och ökade för perioden med 0,4 procent till 217,7 (216,9) mkr. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 19 procent för kvartalet och med 2 procent för perioden.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 11,0 (11,4) mkr och för perioden till 26,2 (17,3) mkr. Direkta kostnader är beroende av försäljningens produktmix där en högre andel av främst Field version ger högre kostnader, vilket var fallet i årets första kvartal. Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 17,7 (14,8) mkr och för perioden till 51,1 (49,0) mkr. Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 40,3 (35,6) mkr och för perioden till 115,7 (97,9). De ökade kostnaderna, både i kvartalet och perioden, är främst hänförliga till investeringar i personal relaterade till produkt och marknad för att främja ytterligare tillväxt.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 20,1 (40,0) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,5 (39,2) procent. För perioden uppgick rörelseresultatet till 24,0 (51,9) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,0 (23,9) procent. Finansnettot uppgick till -0,6 (-0,6) mkr för kvartalet och till 2,9 (-0,9) mkr för perioden. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Matchning av intäkter och kostnader i samma valutor görs i den utsträckning det är möjligt. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 14,7 (30,4) mkr och för perioden till 20,4 (38,8) mkr.



Kassaflöde och finansiell ställning

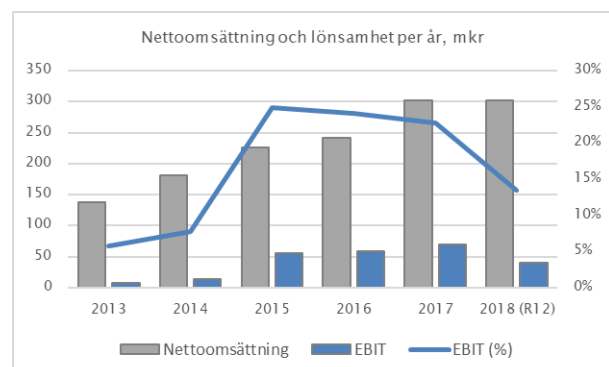
Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 55,2 (52,2) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -12,6 (-1,0) mkr och för perioden till -23,7 (-2,7) mkr. Det negativa kassaflödet beror på att ett svagare resultatet samt att en stor del av försäljningen skedde i slutet av kvartalet och därmed ej ännu reglerats. Under perioden har aktieutdelning utbetalats om 40,4 (40,4) mkr samt att optioner konverterats till aktier motsvarande 5,9 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 70,5 (76,3) mkr.

Omsättning och resultat varierar mellan kvartalen

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. Utvecklingen sett över ettårsperioder påvisar ett jämnare och mer stabilt mönster. Jämförelsen 2018 med 2017 i denna rapport påverkas påtagligt av en enskild stor order i kvartal tre 2017.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 165 (139). Medelantalet anställda uppgick till 149 (131).



Övrigt

Säsongseffekter

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongseffekt. 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 2017. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport, 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 Delårsrapportering 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. Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 15, Revenue from contracts. Som meddelats tidigare innebär inte denna princip någon väsentlig förändring med avseende på när i tiden bolagets intäkter redovisas. Den nya standarden har haft en viss påverkan på andelen av intäkter som periodiseras beroende på kontraktslängd (1 - 3 år), där andelen som periodiseras för ettårskontrakt har ökat men minskat för två- och treårskontrakt. Sammansättning av kontrakt vid tidpunkten för övergång innebär totalt sett ingen väsentlig skillnad på när i tiden intäkter redovisas. Således innebär IFRS 15 endast utökade upplysningskrav. Koncernen har tillämpat IFRS 15 retroaktivt för 2017. Koncernen tillämpar även IFRS 9, vilket inte medfört någon effekt på redovisningen. Den nya leasingstandarden IFRS 16 som ersätter nuvarande IAS 17 träder i kraft 1 januari 2019. Bolagets bedömning är att denna standard ej får någon

väsentlig påverkan på bolagets resultat. I allt väsentligt kommer åtagande avseende ett fåtal hyreskontrakt att redovisas både som skuld och tillgång i balansräkningen.

Årsstämma 2019

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 15 maj 2019. 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.

Valberedning

Valberedningen i MSAB består av Ordföranden Erik Hermansson (Humble Kapitalförvaltning AB) samt ledamöterna Henrik Tjernberg och Joakim Dal (Edastra Venture Capital AB). 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 159,0 (159,9) mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 19,6 (42,7) mkr. Periodens investeringar uppgick till 1,0 (0,6) mkr, vilka i allt väsentligt är IT-relaterade. 123 (101) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under perioden förutom transaktioner inom ramen för beslutade incitamentsprogram.

Kommande rapporter

1 februari 2018 Bokslutskommuniké 2018

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 26 oktober 2018 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 26 oktober 2018

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg	Joel Bollö	Robert Ahldin
Styrelseordförande	Verkställande direktör	Styrelseledamot

Jan-Olof Backman	Carl Bildt	Katarina G Bonde
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Micro Systemation AB (publ) för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2018

Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2018	2017	2018	2017	okt-sep	2017
Nettoomsättning	89,4	102,0	217,7	216,9	302,6	301,8
Handelsvaror	- 11,0	- 11,4	- 26,2	- 17,3	- 39,0	- 30,1
Övriga externa kostnader	- 17,7	- 14,8	- 51,1	- 49,0	- 68,0	- 65,9
Personalkostnader	- 40,3	- 35,6	- 115,7	- 97,9	- 153,4	- 135,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,3	- 0,2	- 0,7	- 0,8	- 1,2	- 1,3
Rörelsens kostnader	- 69,3	- 62,0	- 193,7	- 165,0	- 261,6	- 232,9
Rörelseresultat - EBIT	20,1	40,0	24,0	51,9	41,0	68,9
Finansiella intäkter	1,0	0,9	7,1	2,9	10,2	6,0
Finansiella kostnader	- 1,6	- 1,5	- 4,2	- 3,8	- 5,6	- 5,2
Resultat före skatt	19,5	39,4	26,9	51,0	45,6	69,7
Skatt	- 4,8	- 9,0	- 6,5	- 12,2	- 11,0	- 16,7
Resultat efter skatt	14,7	30,4	20,4	38,8	34,6	53,0

Rapport över totalresultatet

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2018	2017	2018	2017	okt-sep	2017
Resultat efter skatt	14,7	30,4	20,4	38,8	34,6	53,0
Valutakursdifferenser	- 0,4	- 1,4	3,0	- 2,7	2,6	- 3,1
Skatt på valutakursdifferenser	0,3	-	- 0,4	-	-	0,4
Periodens totalresultat	14,6	29,0	23,0	36,1	37,2	50,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14,6	29,0	23,0	36,1	37,2	50,3

Nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2018	2017	2018	2017	okt-sep	2017
Omsättningstillväxt, %	-12,4	42,5	0,4	27,3	0,3	24,5
EBIT marginal, %	22,5	39,2	11,0	23,9	13,5	22,8
Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK	-0,69	-0,06	-1,29	-0,15	1,46	2,60
Avkastning på eget kapital, %	14,4	32,5	20,0	41,6	33,7	48,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,7	43,7	30,5	56,2	50,1	66,2
Eget kapital per aktie, SEK	5,58	5,46	5,58	5,46	5,58	6,23
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,79	1,65	1,10	2,12	1,86	2,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,79	1,65	1,10	2,12	1,86	2,88
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj	18,5	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj	18,5	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep		31-dec
	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0,2	0,4	0,3
Materiella anläggningstillgångar	2,2	2,0	1,6
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,1	0,1
Övrig långfristig fordran	-	4,0	4,3
Summa anläggningstillgångar	2,4	6,5	6,3
Färdiga varor och handelsvaror	5,2	6,6	6,0
Kundfordringar	83,5	80,6	45,8
Skattefordringar	9,3	10,0	0,5
Övriga fordringar	16,0	12,5	14,2
Likvida medel	70,5	76,3	127,4
Summa omsättningstillgångar	184,5	186,0	193,9
SUMMA TILLGÅNGAR	186,9	192,5	200,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	103,1	100,4	114,6
Leverantörsskulder	4,5	11,3	5,0
Aktuella skatteskulder	6,9	11,4	3,6
Övriga skulder	72,4	69,4	77,0
Summa kortfristiga skulder	83,8	92,1	85,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	186,9	192,5	200,2

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	30-sep		31-dec
	2018	2017	2017
Ingående balans	114,6	104,4	104,4
Totalresultat för perioden	23,0	36,1	50,3
Emission av teckningsoptioner	-	0,3	0,3
Nyemission aktier	5,9	-	-
Utdelning	- 40,4	- 40,4	- 40,4
Eget kapital vid periodens utgång	103,1	100,4	114,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2018	2017	2018	2017	okt-sep	2017
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	14,1	29,9	16,8	32,8	33,1	49,1
Förändring av rörelsekapital	- 26,7	- 30,9	- 40,5	- 35,5	- 6,3	- 1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 12,6	- 1,0	- 23,7	- 2,7	26,8	47,8
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,3	- 0,2	- 1,1	- 0,9	- 1,1	- 0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,3	- 0,2	- 1,1	- 0,9	- 1,1	- 0,9
Utbetald utdelning	-	-	- 40,4	- 40,4	- 40,4	- 40,4
Emission/konvertering teckningsoptioner	4,0	0,3	5,9	0,3	5,9	0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,0	0,3	- 34,5	- 40,1	- 34,5	- 40,1
Periodens kassaflöde	- 8,9	- 0,9	- 59,3	- 43,7	- 8,8	6,8
Likvida medel vid periodens början	80,4	77,8	127,4	123,2	76,3	123,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 1,0	- 0,6	2,4	- 3,2	3,0	- 2,6
Likvida medel vid periodens slut	70,5	76,3	70,5	76,3	70,5	127,4

Segmentsrapportering

MSEK jan-sep 2018	EMEA &			Total
	Asien & CIS	Latinamerika	Nordamerika	
Produktförsäljning	29,0	85,0	84,8	198,8
Utbildning och övriga tjänster	3,3	10,3	5,3	18,9
Total	32,4	95,3	90,1	217,7

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	26,6	82,5	76,9	185,9
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	5,8	12,8	13,2	31,8
Total	32,4	95,3	90,1	217,7

MSEK jan-sep 2017	EMEA &			Total
	Asien & CIS	Latinamerika	Nordamerika	
Produktförsäljning	28,7	85,8	83,4	197,9
Utbildning och övriga tjänster	2,2	11,0	5,8	19,0
Total	30,8	96,9	89,2	216,9

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	26,6	86,8	79,8	193,2
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	4,2	10,1	9,4	23,7
Total	30,8	96,9	89,2	216,9

Kvartalsdata

	2018		2017				2016				2015				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	89,4	63,0	65,3	84,8	102,0	59,5	55,4	71,9	71,6	52,0	46,8	65,2	59,6	51,5	50,5
EBIT, MSEK	20,1	0,1	3,7	16,9	40,0	6,1	5,8	21,3	23,3	8,5	5,3	18,2	15,3	10,1	12,8
EBIT-marginal, %	22,5	0,20	5,63	19,9	39,2	10,2	10,6	29,6	32,5	16,3	11,3	28,0	25,7	19,5	25,4
Resultat per aktie, SEK	0,79	0,07	0,24	0,76	1,65	0,24	0,22	0,93	0,99	0,35	0,18	0,87	0,66	0,34	0,61
Avkastning på eget kapital, %	14,4	1,8	3,8	12,8	32,5	6,4	3,9	17,5	22,5	9,9	3,7	20,7	19,4	12,2	19,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,7	3,3	6,5	18,2	43,7	8,9	5,3	22,9	30,0	14,6	7,0	26,6	28,2	21,7	27,3
Soliditet, %	55,2	53,4	59,8	57,2	52,2	52,0	60,6	58,2	55,7	53,3	62,6	56,5	51,8	51,2	55,6
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	-0,69	-0,62	0,01	2,75	-0,06	-0,24	0,15	0,88	1,49	0,18	0,28	1,12	0,79	0,33	0,92
Eget kapital per aktie, SEK	5,58	4,59	6,53	6,23	5,46	3,87	5,90	5,68	4,73	3,69	5,54	4,97	4,14	3,49	4,20

Definitioner

Bo laget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bo laget 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 årsredo visning för 2017.

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.

Sollditet

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.

Omsättningsstiltväxt, %

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

	2018			2017			2016			2015					
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar, MSEK	186,9	158,3	200,9	200,2	192,5	136,5	179,0	179,3	156,0	127,1	161,6	161,0	145,7	124,4	137,0
Leverantörsskulder, MSEK	-4,5	-4,7	-10,9	-5,0	-11,3	-4,1	-4,5	-4,6	-3,1	-2,2	-3,4	-5,0	-6,7	-5,2	-3,1
Aktuella skatteskulder, MSEK	-6,9	-2,5	-2,1	-3,6	-11,4	-3,1	-4,7	-6,2	-9,4	-4,2	-3,8	-2,5	-8,3	-5,9	-4,7
Övriga skulder, MSEK	-72,4	-35,2	-67,9	-77,0	-69,4	-58,3	-61,4	-64,1	-56,7	-52,9	-53,3	-62,6	-55,2	-49,6	-52,9
Sysselsatt kapital, MSEK	103,1	115,9	120,0	114,6	100,4	71,0	108,4	104,4	86,8	67,8	101,1	90,9	75,5	63,7	76,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	101,8	93,5	114,2	109,5	93,6	69,4	104,8	97,7	81,1	65,8	88,7	77,1	61,7	50,1	58,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-sept	
	2018	2017
Nettoomsättning	159,0	159,9
Handelsvaror	- 26,2	- 17,3
Övriga externa kostnader	- 34,6	- 32,8
Personalkostnader	- 77,9	- 66,3
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,7	- 0,8
Summa rörelsens kostnader	- 139,4	- 117,2
Rörelseresultat - EBIT	19,6	42,7
Finansnetto	2,7	- 0,2
Resultat före skatt	22,3	42,5
Skatt	- 4,9	- 9,4
Resultat efter skatt	17,4	33,1

Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-sept	
	2018	2018
Resultat efter skatt	17,4	33,1
Periodens totalresultat	17,4	33,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep	
	2018	2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,2	0,3
Materiella anläggningstillgångar	2,2	1,8
Andelar i koncernföretag	0,4	0,0
Övrig långfristig fordran	-	4,0
Summa anläggningstillgångar	2,8	6,1
Färdiga varor och handelsvaror	5,2	6,6
Kundfordringar	30,4	26,8
Övriga fordringar	59,1	65,2
Likvida medel	28,6	36,5
Summa omsättningstillgångar	123,3	135,1
SUMMA TILLGÅNGAR	126,1	141,2
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	47,4	50,9
<i>Fritt eget kapital</i>	55,2	58,7
Summa eget kapital	79,3	82,8
Leverantörsskulder	4,4	10,8
Skatteskulder	4,9	9,4
Övriga skulder	37,5	38,2
Summa kortfristiga skulder	46,8	58,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126,1	141,2

<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