

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics



Delårsrapport Q3 2022

Delårsrapport Q3 2022

Juli – September 2022

Sammanfattning juli – september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 93,7 (89,6) MSEK, en ökning med 4,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till –5,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,7 (24,0) MSEK, med en rörelsemarginal om 9,2 (26,7) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 6,8 (18,6) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,37 (1,00) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 0,0 (–10,8) MSEK.

Sammanfattning januari – september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 256,4 (224,5) MSEK, en ökning med 14,2 procent. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 5,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11,2 (28,1) MSEK, med en rörelsemarginal om 4,4 (12,5) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 10,9 (22,2) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,59 (1,19) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 6,5 (–0,3) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

- MSAB har tecknat flera stora kontrakt under perioden bland annat med en stor Federal myndighet i USA om att leverera Frontline-lösningar, avtalet löper på fem år. Bolaget har även tecknat ett nytt kontrakt med europeisk polis där MSAB kommer att utöka sitt engagemang inom både tjänster och utbildningar. En av USA:s

större säkerhets- och försvarsföretag har tecknat ett kontrakt om att leverera kompletta XRY lösningar som kommer att ingå som en del i deras större åtaganden, dessutom har MSAB tecknat ett ramavtal med en av Europas större försvarsmyndigheter.

4,5 %

Tillväxt nettoomsättning
Q3 2022 jämfört med Q3 2021

9,2 %

EBIT-marginal Q3 2022

58 %

Andel av Nettoomsättningen
som avser licensförnyelser
under Q3 2022

	JUL – SEP 2022	JUL – SEP 2021	JAN – SEP 2022	JAN – SEP 2021	OKT 2021 – SEP 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning, MSEK	93,7	89,6	256,4	224,5	364,9	333,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,7	24,0	11,2	28,1	27,4	44,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,2	26,7	4,4	12,5	7,5	13,3
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,37	1,00	0,59	1,19	1,29	1,89
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	0,0	–10,8	6,5	–0,3	17,0	10,2
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	24,9	17,3	24,9	17,3	24,9	38,9
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	38,8	32,3	38,8	32,3	38,8	55,9
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	0,00	–0,58	0,35	–0,01	0,92	0,55
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	6,02	4,18	6,02	4,18	6,02	4,91

Vd har ordet

Omsättningen uppgick till 93,7 (89,6) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 4,5 % procent. EBIT uppgick till 8,7 (24,0) MSEK. Om-sättningen för årets första nio månader uppgår till 256,4 (224,5) MSEK, vilket är den högsta försäljning vi haft under ett kalenderårs första tre kvartal. Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgår till 11,2 (28,1) MSEK och är en konsekvens av produkt-mixen med en ökad andel hårdvara med lägre bruttomarginal. Rörelseresultatet har även påverkats av fler sälj- och marknadsak-tiviteter samt högre personalkostnader.

Efterfrågesituationen, framförallt på våra strategiska marknader, är god. Dock upplever bolaget en utmanande situation med trans-portproblem och komponentbrist. Leveransstörningar ger följdfe-kter i form av osäkra leveransbesked och förlängda leveranstider. Med säkra inleveranser hade MSAB kunnat fakturera cirka 18 MSEK ytterligare.

Alla begränsningar som pandemin satt för sälj- och marknads-aktiviteter är nu borta, vilket resulterat i en rivstart med åtskilliga möten och event. Vi är ute hos kunder, deltar på mässor och genom-för utbildningar på en betydligt högre nivå jämfört med pandemiåren. Detta kommer att ligga till grund för framtida tillväxt.

För våra kunder är det avgörande att våra produkter kontinuerligt uppdateras så att de stödjer alla nya versioner av telefoner och appar som kontinuerligt uppdateras. I och med den senaste produktlanseringen har MSAB stöd för över 42 000 telefonprofiler och över 4 000 appar.

Varje kvartal släpper vi en större release för var och en av våra pro-dukterfamiljer, däremellan görs det mindre inkrementella uppdateringar. Varje större release innehåller ständiga förbättringar. Den senaste releasen innehåller bland annat stöd för den senaste versionen av Iphone iOS 16 samt utökat stöd för spårning av kryptovalutor.

I en generellt oroligare omvärld, och specifikt i Europa, blir det allt viktigare för polis, tull och försvar att jobba med produkter som ligger i framkant och med leverantörer som har sin verksamhet inom samma region som man verkar. Att vara det enda mobilfo-rensiska företaget med huvudkontor i Europa kommer att vara en viktig faktor framöver.

Många av våra kunder investerar allt mer i olika typer av Front-line-lösningar, vilket innebär att de behöver både produkter och tjänster från MSAB. De vanligaste tjänsterna vi levererar är konfiguration, utbildning, installation och support. Vi gör allt fler affärer av den här typen, vilket innebär längre tid för genomförande, men när affärerna väl är gjorda så blir värdet på affären och nyttan för kunden väsentligt högre.



Vi ingår fler fördjupade samarbeten hos fler polismyndigheter och genom vårt unika Frontline erbjudande är vi övertygade om att vi kommer vinna fler likande affärer framöver.

Den allmänna oron i världen och det osäkra ekonomiska läget gör att framtiden såklart är oviss och kan påverka våra kunders inves-teringsförmåga. Fram till nu har vi inte sett några tecken på att så skulle vara fallet, tvärtom upplever vi en ökad efterfrågan.

Jag är övertygad om att MSAB kommer fortsätta att växa även om tillväxten kommer att slå olika på enskilda kvartal.

Stockholm i oktober 2022,

Joel Bollö
Verkställande direktör

Finansiell översikt

Juli – september 2022

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 4,5 procent till 93,7 (89,6) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till -5,1 procent.

Trots leveransproblem från hårdvaruleverantörer har bolaget lyckats bibehålla en relativt hög försäljningsnivå. Det är framförallt försäljningen av MSAB´s Frontline-lösning, för decentraliserad avläsning av mobiltelefoner, och MSAB Field, för personal i fält, som har ökat.

RÖRELSENS KOSTNADER

Den svenska kronans försvagning gentemot USD, EUR och GBP har under perioden påverkat kostnadsnivån negativt i svenska kronor.

Kostnad för sålda varor uppgick till 16,4 (6,6) MSEK. Dessa kostnader varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en högre andel hårdvara till ett högre pris jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 15,7 (13,9) MSEK. Kostnadsökningen är främst hänförlig till en högre aktivitetsnivå inom sälj och marknad med bland annat fler resor, utbildningar och konferenser. Även dyrare fraktkostnader har bidragit till att kostnaderna ökat.

Personalkostnaderna uppgick till 49,6 (42,2) MSEK. Kostnaderna utgörs av fler rekryteringar, löneglidning och valutaeffekt då 44 procent av bolagets löner betalas i utländsk valuta. Under samma period föregående år erhöll MSAB bidrag från det EU-finansierade projektet, Formobile.

Avskrivningarna uppgick till 3,3 (2,9) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 8,7 (24,0) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,2 (26,7) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 0,5 (-0,2) MSEK för kvartalet. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta och har påverkats positivt av den svenska kronans försvagning gentemot framförallt USD och EUR som är koncernens två största transaktionsvalutor tillsammans med GBP.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 6,8 (18,6) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,0 (-10,8) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -9,7 (-37,5) MSEK.

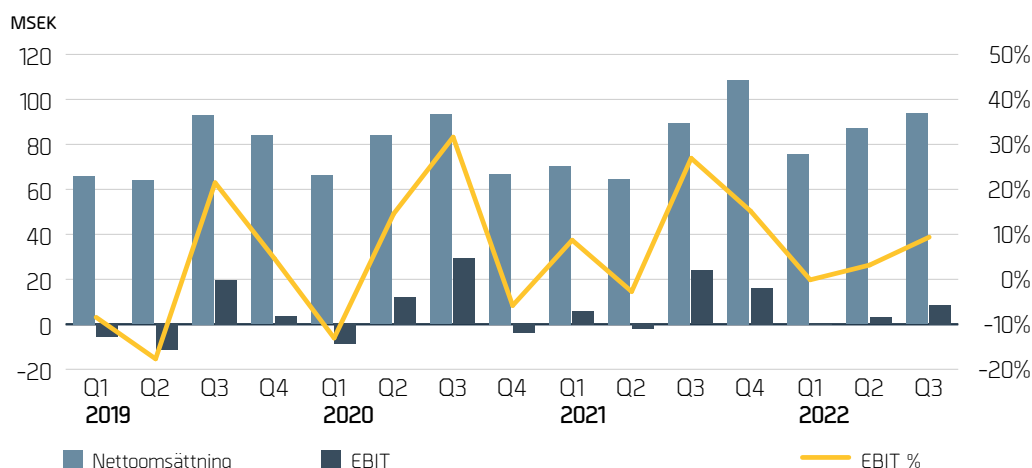
Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -3,5 (-10,5).

Periodens investeringar uppgick till -0,7 (0,3) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 72,6 (70,8) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 7,3 (22,1) MSEK.

Finansiell utveckling



Q3 2022

Nettoomsättning

93,7 MSEK

EBIT

8,7 MSEK

EBIT %

9,2 %

Finansiell översikt

Januari – september 2022

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 14,2 procent till 256,4 (224,5) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 5,9 procent.

Försäljningen är global och i Nordamerika växer vi med 20,5%, i Europa med 10,0% och i Asien är tillväxten 15,5%. Av Nyförsäljningen står fortfarande XRY Office för den största andelen. Training växer med 19,7% och det är en direkt konsekvens av att både vi och våra kursdeltagare nu har möjlighet att resa igen.

RÖRELSENS KOSTNADER

Den svenska kronans försvagning gentemot USD, EUR och GBP har under perioden påverkat kostnadsnivån negativt i svenska kronor.

Kostnad sålda varor uppgick till 32,6 (17,6) MSEK. Dessa kostnader varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en högre andel hårdvara till ett högre pris jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 51,3 (36,1) MSEK. Kostnadsökningen är främst hänförlig till en högre aktivitetsnivå inom sälj och marknad med bland annat fler resor, utbildningar och konferenser efter det att regioner och länder öppnat upp efter pandemin, vissa kostnader av engångskaraktär för marknadsinvesteringar och konsulttjänster. Även dyrare fraktkostnader har bidragit till att kostnaderna ökat.

Personalkostnaderna uppgick till 151,6 (133,8) MSEK. Kostnaderna utgörs av fler rekryteringar, löneglidning och valutaeffekt då 44 procent av bolagets löner betalas i utländsk valuta. Under samma period föregående år erhöll MSAB bidrag från det EU-finansierade projektet, Formobile.

Avskrivningarna uppgick till 9,8 (8,9) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 11,2 (28,1) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,4 (12,5) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 2,8 (0,0) MSEK för perioden. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta och har påverkats positivt av den svenska kronans försvagning gentemot framförallt USD och EUR som är koncernens två största transaktionsvalutor tillsammans med GBP.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 10,9 (22,2) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,5 (–0,3) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till –8,8 (–37,3) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till –3,7 (–42,5).

Periodens investeringar uppgick till –1,7 (0,2) MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 66,6 (61,3) MSEK.

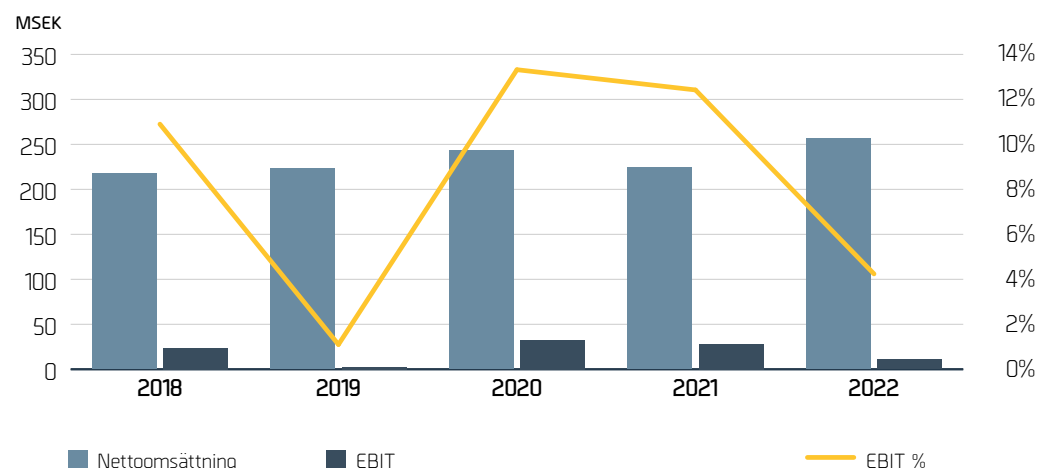
MEDARBETARE

Den 30 september 2022 var antalet anställda 187 (184). Medelantal anställda under perioden var 190 (189).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 192,9 (171,8) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 7,2 (22,9) MSEK.

Finansiell utveckling



Jan – sep 2022

Nettoomsättning

256,4 MSEK

EBIT

11,2 MSEK

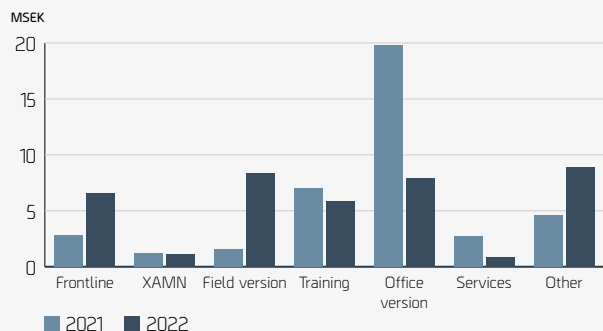
EBIT %

4,4 %

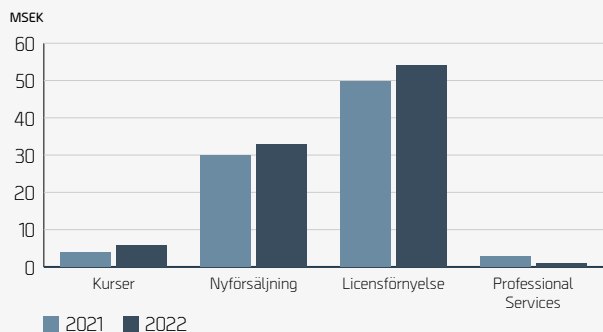
Finansiell översikt

Juli - september 2022

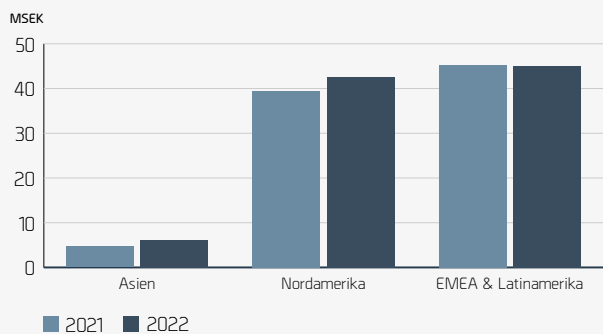
Fördelning av nyförsäljning



Nettoomsättning per intäktslag

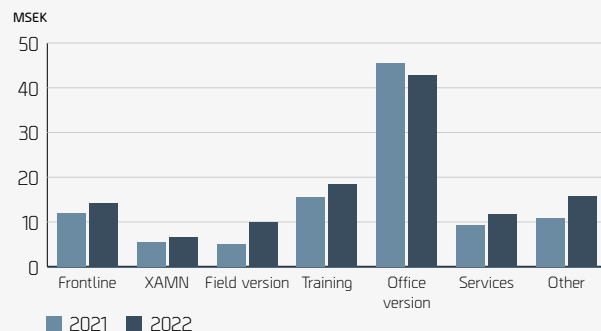


Omsättning per region

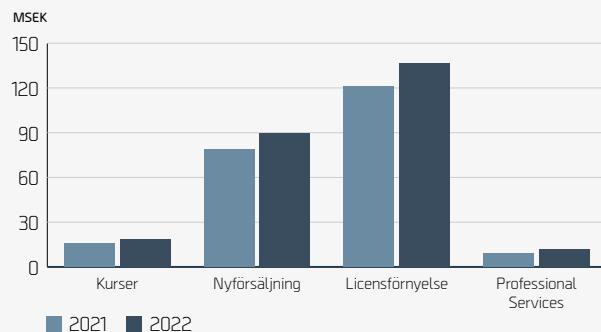


Januari - september 2022

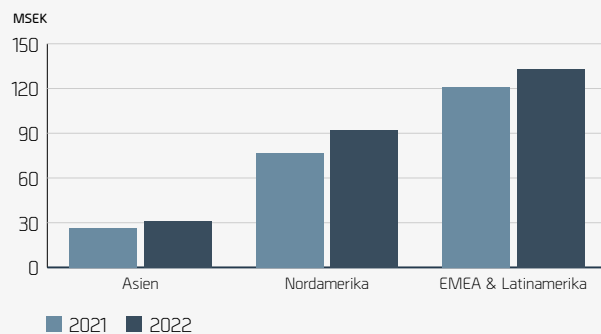
Fördelning av nyförsäljning



Nettoomsättning per intäktslag



Omsättning per region



Marknadskommmentarer

Den totala orderingången utvecklades väl under det tredje kvartalet och omsättningen ökade med 4,5 procent jämfört med samma period 2021.

EMEA

Tredje kvartalet utvecklades starkt inom EMEA-regionen. Efter pandemin föreligger ett uppdämt behov bland kunder att ta del av MSAB:s senaste, och mycket starka, produktutveckling. Åtskilliga möten med kunder och partners har resulterat i ett stort intresse för förnyelser av existerande licenser och utökning i antal licenser. Nyförsäljningen fortsätter att gynnas av bolagets starka mjukvaruuppdateringar, vilka dessutom fått spridning till nya kunder och kundsegment. MSAB:s mer avancerade forensiska lösningar, som till exempel AAL (Advanced Aquisition Lab) och Frontline, bolagets decentraliserade lösning som används utanför laboratorierna av bland annat poliser i fält, har fått allt större genomslag. Inom AAL har de senaste extraktionsmetoderna utvecklats signifikant, vilket stärkt erbjudandet och resulterat i nya affärer under kvartalet.

Flera nya myndigheter intresserar sig för mobil forensik och de möjligheter lösningarna ger för att stödja arbetet med digital bevisföring. Den digitala transformationen inom brottsbekämpande myndigheter har tagit fart i Europa och globalt, delvis påtvingat av pandemin men framförallt för att möta behoven att hantera större volymer av data från beslagtagna mobiltelefoner. Under kvartalet har MSAB levererat ett antal Frontline-system till Storbritannien, Frankrike och Tyskland. Dessa skalbara lösningar gör det möjligt för kunden att växa och anpassa lösningen efter behov i takt med att organisationen, processerna och lagstiftningen utvecklas. Under kvartalet tecknades ett 3-årigt ramkontrakt med en stor europeisk myndighet. Att teckna långa ramavtal för forensiska lösningar är en trend det senaste året, dels genom att behovet av dessa lösningar ökat och dels för att myndigheterna vill underlätta hanteringen av beställningar och leveranser framåt i tiden.

MSAB:s servicekontrakt för en stor europeisk polismyndighet har klarat "Service Acceptance"-testet och är nu aktiverat. Servicekontraktet, som löper under ett flertal år, integrerar MSAB:s Frontline-lösningar i polismyndighetens kärnverksamhet. MSAB har nu fältserviceingenjörer på plats för att täcka hela organisationens behov av bästa möjliga felsökning, ärendehantering och snabb problemlösning. Samma polismyndighet har även gått live med bevislagning av MSAB:s XRY-filer i molnet via XEC Director och med hjälp av Microsoft Azure-tjänster.

Brittisk polis indikerar ett absolut behov av verktyg som uppfyller nya GDPR-lagstiftningskrav för att minimera extraktionerna ur mobiltelefoner till endast det data som är nödvändigt att få ut ur enheter från offer och vittnen. MSAB har fått information om att bolagets extraktionsverktyg, MSAB Extract (XRY), är den bästa lösningen på marknaden idag, baserat på den brittiska polisens utvärdering av tillgängliga verktyg.

Efterfrågan i Asien ökar och försäljningen kommer att kanaliseras till de länder där bolaget byggt närvaro med lokal personal, främst i Indien, Japan, Singapore och Sydkorea. Det är framförallt efterfrågan på forensiska produkter som ökar, men även efterfrågan av tjänster som exempelvis utbildning.

NORDAMERIKA & OCEANIEN

Det tredje kvartalet blev starkt för region Nordamerika & Oceanien, som levererade inom alla MSAB:s produktområden. Australien leder tillväxten i regionen med nästan dubbelt så stor omsättning som samma kvartal föregående år. Den starka tillväxten drivs av ett flerårigt licensavtal med en stor brottsbekämpande myndighet.

Kanada fortsätter på sin inslagna väg och har en fortsatt uppgående trend, regionen överträffar hela förra årets försäljning redan under tredje kvartalet genom både ny- och merförsäljning. Blickar bolaget framåt förväntas en fortsatt uppgång även i försäljningen av Frontline-lösningar.

Vi ser en stark efterfrågan från de lokala myndigheterna i de amerikanska delstaterna där MSAB:s tillväxtmönster håller i sig från förra året. Frontline-försäljning och fortsatt efterfrågan på extraktions-mjukvaran XRY har bäddat för den positiva utvecklingen under tredje kvartalet. Även statliga amerikanska myndigheterna genererar goda intäkter. Det är främst MSAB:s kriminaltekniska Frontline-lösning som finns utplacerad vid gränskontroller och infartshamnar, som ger tillväxt på denna marknad.

Ett amerikanskt departement lägger också stora beställningar på ny utrustning, vilket bidragit till den starka försäljningen. Det är MSAB:s användarvänlighet inom mobila enheter som utgör den främsta anledningen till efterfrågeökningen.

Bolaget ser en fortsatt brist på s.k. chipset till mobiltelefoner, även om leverantörerna ser ut att nå sina leveransmål under sista kvartal.

PRODUKTER

Under juli månad lanserade bolaget den andra stora produktuppdateringen under året och i augusti släpptes ytterligare produktförbättringar. Det totala antalet mobila enheter som MSAB kan extrahera och avkoda överstiger nu 42 860 versioner av mobiltelefoner och fler än 4 247 app-versioner. De senaste produktuppdateringarna av bolagets produktfamiljer; XRY, XAMN och XEC, representerar betydande framsteg för digitala brottsutredare.

Under kvartalet levererades den nya kundportalen med fullt stöd för snabbare nerladdning av uppdaterade mjukvarulicenser, köp i webbshoppen och beställningar av forensiska utbildningar.

MSAB:s utvecklingsorganisation har under kvartalet fokuserat på nya exploateringslösningar för upp till 1 500 MTK-baserade enheter från olika mobiltelefonmärken, stöd för Android 13 och iOS 16 i MSAB Extract (XRY). Viktiga uppdateringar för analysrapporter och introduktion av en ny revisionsbaserad loggningsfunktion som ger en djup detaljnivå om vidtagna åtgärder under granskning av digitala bevis (med optimering för dataskyddsefterlevnad) har gjorts i MSAB Analyze (XAMN). Därtill har utvecklingsarbetet inriktats på önskemål från bolagets största kunder kring uppdateringar i Frontline-produkten, MSAB Manage (XEC) samt plattformarna MSAB Kiosk, MSAB Tablet och MSAB Express.

Övriga kommentarer

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt till lämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Upplýsingar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer 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.

Grundprincipen är att koncernen redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontrollen av den utlovade tjänsten till kunden. Genom en femstegsmodell kan koncernens avtal med kunder innehålla olika prestationsåtaganden som identifierats till tjänsteintäkter och abonnemangsentäkter.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer är samma för moderbolaget och koncernen. Vid tidpunkten för kvartalsrapportens upprättande har konflikten i Ukraina inte väsentligt påverkat försäljningen. Frakt och råvarupriser har påverkat bolagets kostnader och osäkerheten både vad gäller priser och leveranstider kvarstår. Bolaget har påverkats negativt genom brist på vissa komponenter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2021 på sidan 34 och i not 4 på sidorna 46–47.

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 typiskt på MSABs större marknader är kalenderår eller sista september. Detta har historiskt avspeglats i försäljningen på så sätt att andra halvåret normalt är starkare än första halvåret.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående avser i huvudsak transaktioner mellan koncernens bolag. Detsamma gäller för moderbolaget. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2021 på sid 56 not 25.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har varit föremål för revisorernas granskning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport	2022-10-26
Bokslutskommuniké	2023-01-27

KVARTALSDATA

	2022			2021				2020				2019	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, MSEK	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6	70,4	66,7	93,3	83,9	66,2	84,0	93,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9	6,0	-4,0	29,4	12,1	-8,8	3,7	19,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9	8,5	-6,0	31,5	14,4	-13,2	4,4	21,2
Resultat efter skatt, KSEK	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9	6,5	-7,0	21,4	10,4	-8,5	1,4	19,1
Resultat per aktie, SEK	0,37	0,15	0,07	0,70	1,00	-0,16	0,35	-0,38	1,16	0,56	-0,46	0,07	1,03
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1	9,4	47,2	-10,8	1,1	9,2	10,5	13,5
Avkastning på eget kapital, %	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3	7,8	-8,5	24,6	15,7	-9,7	1,5	21,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,5	6,0	3,6	20,3	27,7	-2,1	10,8	-4,3	34,5	21,7	-8,1	4,8	23,2
Soliditet, %	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5	49,7	46,8	47,5	41,2	38,2	40,0	40,3
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,00	0,05	0,30	0,57	-0,58	0,06	0,51	2,56	-0,15	-0,08	0,50	0,57	0,73
Eget kapital per aktie, SEK	6,02	5,41	5,02	4,90	4,20	3,11	5,30	4,78	5,29	4,19	3,78	4,12	4,14

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2021	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2021	OKT 2021 - SEP 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	93,7	89,6	256,4	224,5	364,9	333,0
Rörelsens intäkter	93,7	89,6	256,4	224,5	364,9	333,0
Handelsvaror	-16,4	-6,6	-32,6	-17,6	-55,9	-40,9
Övriga externa kostnader	-15,7	-13,9	-51,3	-36,1	-66,5	-51,3
Personalkostnader	-49,6	-42,2	-151,6	-133,8	-201,9	-184,1
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,3	-2,9	-9,8	-8,9	-13,3	-12,4
Rörelsens kostnader	-85,0	-65,6	-245,3	-196,4	-337,5	-288,6
Rörelseresultat - EBIT	8,7	24,0	11,2	28,1	27,4	44,3
Finansiella intäkter	2,2	0,3	7,3	3,8	9,2	5,7
Finansiella kostnader	-1,7	-0,5	-4,5	-3,8	-6,5	-5,8
Resultat före skatt	9,1	23,8	13,9	28,1	30,0	44,2
Skatt	-2,4	-5,2	-3,1	-5,9	-6,6	-9,4
Resultat efter skatt	6,8	18,6	10,9	22,2	23,5	34,8
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,37	1,00	0,59	1,19	1,29	1,89

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2021	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2021	OKT 2021 - SEP 2022	JAN-DEC 2021
Resultat efter skatt	6,8	18,6	10,9	22,2	23,5	34,8
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	4,3	1,2	9,4	3,7	10,3	4,6
Periodens totalresultat	11,1	19,7	20,3	25,8	33,9	39,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,1	19,7	20,3	25,8	33,9	39,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,9	1,8	1,5
Nyttjanderättstillgångar	11,0	13,0	12,3
Summa anläggningstillgångar	12,9	14,7	13,8
Färdiga varor och handelsvaror	14,9	8,0	7,8
Kundfordringar	110,6	76,1	103,7
Övriga fordringar	14,1	14,0	15,2
Likvida medel	66,6	61,3	66,0
Summa omsättningstillgångar	206,2	159,3	192,6
SUMMA TILLGÅNGAR	219,2	174,0	206,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	111,1	77,2	90,8
Summa eget kapital	111,1	77,2	90,8
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	5,2	0,2	1,2
Summa långfristiga skulder	5,2	0,2	1,2
Leverantörsskulder	7,8	7,1	11,0
Aktuella skatteskulder	9,0	5,3	9,9
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	2,7	10,4	8,8
Övriga skulder	83,3	73,8	84,9
Summa kortfristiga skulder	102,9	96,6	114,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	219,2	174,0	206,5

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
Ingående balans	90,8	88,3	88,3
Totalresultat för perioden	20,3	25,8	39,4
Utdelning	–	–36,9	–36,9
Eget kapital vid periodens utgång	111,1	77,2	90,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2021	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2021	OKT 2021 - SEP 2022	JAN-DEC 2021
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	9,7	26,7	15,2	37,0	38,0	59,8
Förändring av rörelsekapital	-9,7	-37,5	-8,8	-37,3	-21,1	-49,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	-10,8	6,5	-0,3	17,0	10,2
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,7	0,3	-1,7	0,2	-2,1	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	0,3	-1,7	0,2	-2,1	-0,2
Utbetald utdelning	-	-	-	-36,9	-	-36,9
Amortering av leasingsskuld	-2,8	-	-8,5	-5,5	-14,5	-11,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,8	0	-8,5	-42,4	-14,5	-48,4
PERIODENS KASSAFLÖDE	-3,5	-10,5	-3,7	42,5	-84,5	-38,3
Likvida medel vid periodens början	68,5	70,8	66,0	101,2	61,3	101,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,6	1,0	4,3	2,6	4,7	3,0
Likvida medel vid periodens slut	66,6	61,3	66,6	61,3	66,6	66,0

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Juli - september

MSEK	Asien		EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produktförsäljning	6,0	4,9	39,3	36,4	39,8	38,6	85,0	79,9
Utbildning och övriga tjänster	0,1	0,6	5,7	8,1	2,8	0,9	8,6	9,6
Total	6,1	5,5	45,0	44,5	42,6	39,5	93,7	89,6
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	4,6	4,1	37,6	38,3	38,0	35,9	80,1	78,3
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,6	1,4	7,4	6,2	4,6	3,7	13,6	11,3
Total	6,1	5,5	45,0	44,5	42,6	39,5	93,7	89,6

Januari - september

MSEK	Asien		EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produktförsäljning	29,2	26,2	113,7	100,3	83,3	73,5	226,2	200,0
Utbildning och övriga tjänster	1,7	1,4	19,6	20,1	8,8	3,0	30,2	24,5
Total	30,9	27,6	133,4	120,4	92,2	76,5	256,4	224,5
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	26,5	24,7	112,7	107,0	77,8	69,7	217,0	201,4
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	4,4	2,9	20,6	13,5	14,4	6,8	39,4	23,1
Total	30,9	27,6	133,4	120,4	92,2	76,5	256,4	224,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2021	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2021	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	72,6	70,8	192,9	171,8	262,1
Rörelsens intäkter	72,6	70,8	192,9	171,8	262,1
Handelsvaror	-16,4	-6,5	-32,6	-17,0	-40,2
Övriga externa kostnader	-10,6	-9,1	-36,0	-24,4	-36,0
Personalkostnader	-35,4	-30,2	-108,5	-98,9	-137,0
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2,8	-2,9	-8,5	-8,6	-11,5
Rörelsens kostnader	-65,3	-48,7	-185,8	-148,9	-224,7
Rörelseresultat - EBIT	7,3	22,1	7,2	22,9	37,4
Finansnetto	0,5	-0,1	2,9	0,1	0,2
Resultat före skatt	7,8	21,9	10,1	23,0	37,6
Skatt	-1,6	4,8	-2,1	-5,1	-7,9
Resultat efter skatt	6,2	26,8	8,0	17,9	29,7

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2021	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2021	JAN - DEC 2021
Resultat efter skatt	6,2	26,8	8,0	17,9	29,7
Periodens totalresultat	6,2	26,8	8,0	17,9	29,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,8	1,5
Nyttjanderättstillgångar	4,5	12,5	12,3
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	6,1	14,7	14,2
Färdiga varor och handelsvaror	14,9	8,0	7,8
Kundfordringar	26,5	21,6	28,8
Övriga fordringar	60,3	52,0	42,4
Kassa och bank	9,3	11,0	33,5
Summa omsättningstillgångar	110,9	92,6	112,6
SUMMA TILLGÅNGAR	117,0	107,3	126,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3,8	3,8	3,8
Reservfond	28,1	28,1	20,3
Bundet eget kapital	31,9	31,9	24,1
Överkursfond	7,8	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	24,8	10,1	24,6
Fritt eget kapital	32,6	17,9	32,4
Summa eget kapital	64,5	49,7	56,5
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	0,7	0,6	1,8
Summa långfristiga skulder	0,7	0,6	1,8
Leverantörsskulder	6,2	6,4	2,7
Skatteskulder	6,7	–	9,3
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	0,6	9,6	8,0
Övriga skulder	38,2	40,9	48,5
Summa kortfristiga skulder	51,7	56,9	68,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117,0	107,3	126,8

Definitioner

MSAB 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. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras de alternativa nyckeltal som bedömts relevanta.

Nyckeltalen är baserade på rapporter över resultat, finansiell ställning, förändring i eget kapital och kassaflöde. I de fall nyckeltalen inte direkt kan härledas från ovanstående rapporter framgår härledning och beräkning av dessa nedan.

ALTERNATIVA NYCKELTAL	DEFINITION OCH BERÄKNING
Avkastning på eget kapital 12 mån %	Resultat efter skatt i relation till eget kapital. Eget kapital vid periodens slut plus eget kapital vid periodens ingång dividerat med två. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital under en tolv månadersperiod.
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån %	Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Eget kapital/aktie	Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens slut. Visar ägarnas andel av bolagets totala egna kapital per aktie.
Finansnetto	Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader.
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie	Kassaflöde löpande verksamhet i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning. Visar på vilket kassaflöde den löpande verksamheten genererar.
Omsättningstillväxt, %	Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i relation till motsvarande period föregående år.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) %	Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen.
Rörelseresultat (EBIT)	Nettoomsättning minus rörelsens kostnader. Visar på verksamhetens underliggande utveckling.
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning.
Soliditet %	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.
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 tolv månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två. Mäter koncernens kapitalanvändning och effektivitet.

* Definierade enligt IFRS

AVSTÄMNINGAR AV MÅTT SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

	2022			2021				2020				2019	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Summa tillgångar, MSEK	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1	177,4	188,7	205,8	188,0	182,8	190,1	189,7
Leverantörsskulder, MSEK	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5	-5,2	-6,0	-3,4	-4,3	-4,5	-4,6	-5,5
Aktuella skatteskulder, MSEK	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1	-2,0	-1,1	-5,8	-1,1	-1,9	-1,2	-0,8
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0	-21,7	-24,3	-25,7	-28,3	-30,8
Övriga skulder, MSEK	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8	-75,8	-66,3	-77,1	-80,9	-78,4	-79,9	-76,2
Sysselsatt kapital, MSEK	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5	78,2	88,3	97,7	77,4	72,3	76,1	76,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4	75,2	82,2	87,1	66,3	89,6	93,1	89,8

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande 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 den 26 oktober 2022

BERNT INGMAN
Ordförande

FREDRIK NILSSON
Styrelseledamot

PETER GILLE
Styrelseledamot

HANNA BILIR
Styrelseledamot

ROLF ROSENVINGE
Styrelseledamot

Denna information är sådan information som Micro Systemation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och information som Micro Systemation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2022 klockan 08:00.

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

Kontakt



Joel Bollö

Chief Executive Officer

+46-8 739 02 70
joel.bollo@msab.com



Mathilda Allert

Interim Chief Financial Officer (CFO) at MSAB

+46 70 750 57 45
mathilda.allert@msab.com

MSAB

Address:

Box 17111
SE-104 62 Stockholm
Sweden

Web:	www.msab.com
Tel:	+46 8739 0270
Fax:	+46 8730 0170
Org nr:	556244-3050
VAT nr:	SE556244305001

Granskningsrapport

Till styrelsen i Micro Systemation AB (publ)
Org. nr 556244-3050

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Micro Systemation AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 2022

KPMG AB

MATTIAS LÖTBORN

Auktoriserad revisor

Kort om MSAB

MSAB är världsledande inom kriminalteknik för att utvinna och analysera data i beslagtagna mobila enheter. Bolaget utvecklar högkvalitativ och lättanvänd mjukvara som har blivit en de facto standard hos många kunder i syfte att säkra bevis i brottsutredningar. Produkterna kan kompletteras med verktyg för rapportering och ett stort utbildningsutbud med certifieringar inom rättssäker kriminalteknik. Bolaget utvecklar innovativa tillvägagångssätt som gör bevissäkringen snabbare, enklare och effektivare och på så sätt skapas stora värden för bolagets kunder. MSAB har tydliga tillväxtstrategier kombinerat med en affärsmodell som innebär skalbarhet och en hög grad av återkommande intäkter.

MSAB verkar på en marknad som utvecklas snabbt. Genom att långsiktigt investera i produktutveckling, marknadsnärvaro och organisatorisk styrka kan MSAB:s marknadsposition befästas. Bolagets övertygelse är att behovet av professionella verktyg för avläsning och analys av data från digitala enheter kommer att fortsätta öka. MSAB är huvudsakligen inriktat på organisk tillväxt men utvärderar även i vissa fall förvärv.

VEM?

MSAB hjälper brottsbekämpande myndigheter; polis, försvar, migrationsmyndigheter, kriminalvård och tull att utföra sina uppdrag. Typiska användare av MSAB:s produkter är experter inom digital forensik, utredare, analytiker och poliser i fält.

VAR?

MSAB finns representerat i 15 länder och betjänar kunder i alla världsdelar genom egna säljkontor och via distributörer.

VAD?

Bolaget erbjuder system för utvinning och analys av data från digitala enheter såsom mobiler, läsplattor och drönare samt produkter som kan låsa upp den digitala enheten, extrahera information och sedan dekryptera den.

HÅLLBARHET

Bolagets affärsidé är att leverera lösningar som gör brottsutredande myndigheter effektiva i arbetet med att säkra bevis i digitala enheter. Detta innebär att bolaget med sina lösningar eftersträvar att skapa ett mer rättssäkert samhälle där fler brott uppklärs och förhindras, vilket i sin tur innebär att bolagets hela existens är ett stort bidrag till ett hållbart samhälle. Då bolaget i allt väsentligt utvecklar en mjukvara är påverkan på miljön begränsad men där styrelsen vinnlägger sig om att bolaget följer de miljökrav på de olika marknader som bolaget verkar.

XRY

Extrahera

- ✓ Lösningar för att utvinna data ur mobila enheter.
- ✓ Baserat på Windows operativsystem.
- ✓ Extraherar även data från molnbaserad lagring.



XRY Logical



XRY Physical



XRY Express



XRY Cloud



XRY PinPoint



XRY Camera

XAMN

Analysera

- ✓ Mjukvara som används för att granska, visualisera och analysera data från mobila enheter.
- ✓ Efter att data har extraherats genom XRY-lösningarna analyserar XAMN datan och identifierar viktig information.



XAMN Viewer



XAMN Elements



XAMN Spotlight



XAMN Horizon

XEC

Monitorera

- ✓ Lednings- och administrationsverktyg utformade för styrning och kontroll för att supportera chefer och it-avdelningar.
- ✓ XEC-verktygen stödjer XAMN och XRY i storskalig administration, till exempel bulkexport av digitala data till nya format.



XEC Director



XEC Export