

# MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics

## Bokslutskommuniké 2023

# Bokslutskommuniké 2023

Januari – december 2023

## Sammanfattning oktober – december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 116,9 (106,6) MSEK, en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,9 (7,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,2 (7,2) procent.
- EBIT justerat för omstrukturingskostnader och andra poster av engångskaraktär uppgick till 20,9 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18 procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,9 (6,3) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,05 (0,34) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,4 (43,3) MSEK.

## Sammanfattning januari – december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 416,9 (363,0) MSEK, en ökning med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 11 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,9 (18,8) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 (5,2) procent.
- EBIT justerat för omstrukturingskostnader och andra poster av engångskaraktär uppgick till 67,7 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 16 procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 30,0 (17,1) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,62 (0,92) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 75,0 (49,8) MSEK. I huvudsak drivet av periodens resultat, men också av en positiv förändring i rörelsekapitalet.

## Väsentliga händelser under perioden

- Den 1 oktober tillträdde Peter Heuman som ny VD i bolaget. Styrelsen vill i och med rekryteringen accelerera den globala expansionen och att den fulla potentialen i MSAB:s globala verksamhet realiseras.
- I oktober 2023 erhöll MSAB en order på 10 MSEK från en federal myndighet i Nordamerika. Ordern avsåg förnyelse och uppgradering av MSAB:s avancerade extraktionsmjukvara XRY Pro.
- I december 2023 erhöll MSAB en andra större order från Nordamerika på drygt 17 MSEK avseende förnyelse av både extraktions- och analysmjukvaran XRY respektive XAMN samt kringutrustning.

# 116,9 MSEK

Nettoomsättning, oktober – december 2023

# 10 %

Tillväxt nettoomsättning, oktober–december 2023

# 14,1 MSEK

Periodens kassaflöde, oktober–december 2023

	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning, MSEK	116,9	106,6	416,9	363,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	4,9	7,7	40,9	18,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	4,2	7,2	9,8	5,2
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,05	0,34	1,62	0,92
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	27,4	43,3	75,0	49,8
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	26,4	16,6	26,4	16,6
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	40,1	27,4	40,1	27,4
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	1,48	2,33	4,06	2,68
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	6,27	6,29	6,27	6,29

# Vd har ordet

Jag har nu varit på MSAB i tre månader och efter samtal med kunder, anställda och samarbetspartner kan jag bekräfta att vi har en stabil marknadsposition med efterfrågade produkter och lösningar för mobil forensik. Lanseringen av XRY Pro under 2023 visar detta där vi dels stärkt vår position hos befintliga kunder och dels fått ett antal nya kunder.

Med ett bra 2023 har vi en stabil finansiell grund att stå på. Under fjärde kvartalet nådde nettoomsättningen 116,9 MSEK och totalt för året 416,9 MSEK. Detta representerar en valutajusterad omsättningstillväxt på 11%, vilket stärker vår finansiella position och marknadsställning.

Framåt är det viktigt att vi fokuserar på utveckling inom områden som modernisering, effektivitet och marknadsanpassning för att säkra vår långsiktiga tillväxt. Vi behöver också arbeta fokuserat med att göra vår organisation mer kundcentrerad. Under det senaste kvartalet har vi därför initierat åtgärder för att förstärka vår ledarskapskultur med inriktning mot tillväxt och förändring.

Mina diskussioner med kunder på olika marknader har belyst deras utmaningar relaterade till hantering av stora datamängder, molntjänster och teknisk komplexitet inom digital forensik. Dessa utmaningar ser vi som framtida möjligheter som kräver att vi kontinuerligt anpassar och utvecklar våra tjänster i samspel med kundens behov. Vår prioritet är att effektivt allokera resurser och investeringar för att utveckla och bredda vårt produktbudande inom hela värdekedjan för digital forensik. På det kommer vi även fokusera på att utveckla och anpassa vår säljorganisation för att matcha hur vi ser att branschen utvecklas framgent.



Ett annat fokusområde är kommunikationen med marknaden. Vi behöver ge mer klarhet i vad vi gör för våra kunder, både i dag och på lång sikt. Det ska vara tydligt var vi lägger fokus och hur väl vi uppfyller våra planer. Vi har också börjat se över hur våra affärsmodeller översätts till vår finansiella rapportering.

Sammantaget var 2023 ett år med bra tillväxt men också ett år med stora förändringar. Nu står vi inför en period där fortsatt modernisering och kapacitetsuppbyggnad är avgörande. Det är en utmanande men spännande väg framåt där vår kommande strategi ska fungera som ledstjärna.

*Stockholm, januari 2024*

**Peter Heuman**  
*vd MSAB*

# Finansiell översikt

## Oktober – december 2023

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 10 procent till 116,9 (106,6) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 8 procent.

Licensförnyelserförsäljningen ökade 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år medan nyförsäljningen ökade med 15 procent. Vad gäller licensförnyelser var det framförallt i EMEA som stod ut positivt, vilket även gällde för nyförsäljningen. En fortsatt satsning i Nordamerika bidrog till ett par stora affärer i kvartalet. Det var fortsatt XRY Office som stod för huvuddelen av tillväxten i intäkterna, där vår nya produktpaketering XRY Pro tagits emot mycket positivt av marknaden.

### RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 10,2 (24,2) MSEK. Inga rena hårdvaruförsäljningar skedde i perioden. Kostnad såld vara påverkades delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen. Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 91 procent.

Övriga externa kostnader uppgick till 23,5 (18,7) MSEK. Kostnader av engångskaraktär har under perioden uppgått till 7 MSEK. Övriga administrativa kostnader fortsätter likt tidigare kvartal att minska i jämförelse med föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 74,4 (52,6) MSEK. Omstruktureringarkostnader i perioden uppgick till 9 MSEK. Lönerrevision, nyanställningar och att EU-projektet Formobile är avslutat är andra faktorer som har som påverkat jämförelsen med föregående period.

Avskrivningarna uppgick till 3,8 (3,3) MSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4,9 (7,7) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,2 (7,2) procent. Rörelseresultatet justerat för omstruktureringarkostnader och andra poster av engångskaraktär uppgick till 20,9 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18 procent.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -2,9 (-0,2) MSEK för kvartalet. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta, där USD, EUR och GBP är koncernens största transaktionsvalutor relaterat till koncernens försäljning medan SEK är den största valutans avseende bolagets kostnader.

### RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 0,9 (6,3) MSEK.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,4 (43,3) MSEK i perioden. Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet bidrog med 2,6 (11,1) MSEK till det positiva kassaflödet och förändringen i rörelsekapitalet med 24,8 (32,2) MSEK. Det pågår ett fortsatt fokus kring kassaflödet och kostnadskontroll.

Periodens investeringar uppgick till 0,4 (0,0) MSEK.

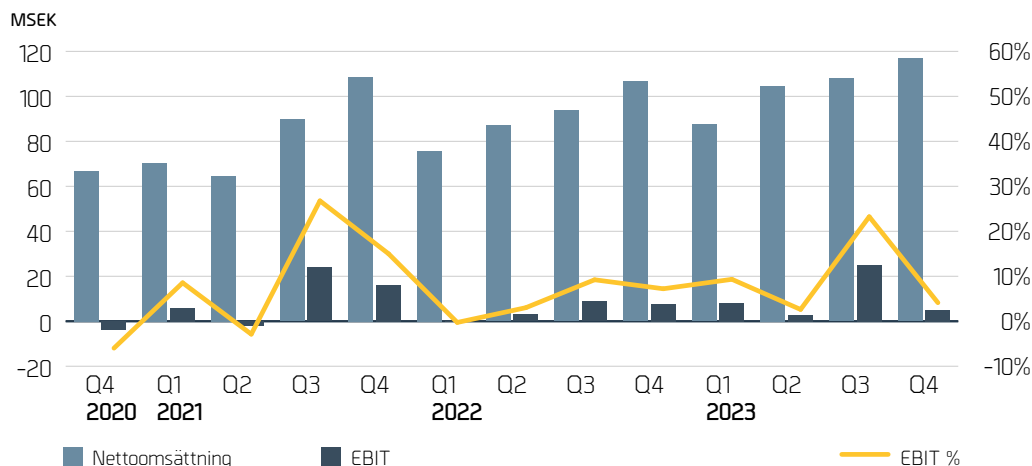
### MEDARBETARE

Den 31 december 2023 var antalet anställda 211 (187). Medelantalet anställda under perioden var 212 (190).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 86,0 (80,2) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -0,6 (5,0) MSEK.

## Finansiell utveckling, kvartal



Okt - dec 2023

Nettoomsättning

**116,9 MSEK**

EBIT

**4,9 MSEK**

EBIT

**4%**

# Finansiell översikt

## Januari – december 2023

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 15 procent till 416,9 (363,0) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 11 procent.

Nyför säljningen ökade med 16 procent medan licensförnyelser ökade med 14 procent jämfört med föregående år. Samtliga regioner uppvisade en tillväxt i nyför säljningen jämfört med föregående år. Vad gäller licensförnyelser uppvisade Europa och Asien tillväxt medan Nordamerika och Oceanien hade en tillfällig trend av att flerårslicenser såldes motsvarande period föregående år.

### RÖRELSENS KOSTNADER

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

Kostnad sålda varor uppgick till 40,0 (56,8) MSEK. Bruttomarginalen under perioden uppgick till 90 procent att jämföra med föregående års bruttomarginal om 84 procent. Kostnad såld vara påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en lägre andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 75,7 (70,0) MSEK. Kostnader av engångskaraktär har under perioden uppgått till 11 MSEK. Övriga administrativa kostnader har minskat jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 245,2 (204,2) MSEK. Omstruktureringskostnader i perioden uppgick till 16 MSEK. Även lönerrevision, nyanställningar och att EU-projektet Formobile är avslutat är andra faktorer som har påverkat jämförelsen med föregående period.

Avskrivningarna uppgick till 15,2 (13,1) MSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 40,9 (18,8) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,8 (5,2) procent. Rörelseresultatet

justerat för omstruktureringskostnader och andra poster av engångskaraktär uppgick till 67,7 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 16 procent.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -2,2 (2,7) 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 30,0 (17,1) MSEK.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 75,0 (49,8) MSEK. Den löpande verksamheten bidrog med 42,6 (26,4) MSEK till det positiva kassaflödet medan förändringen i rörelsekapitalet bidrog med 32,4 (23,4) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 31,2 (36,1), inkluderande en aktieutdelning i andra samt fjärde kvartalet som uppgick till totalt 27,7 MSEK.

Periodens investeringar uppgick till 0,6 (1,7) MSEK.

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 132,9 (104,4) MSEK.

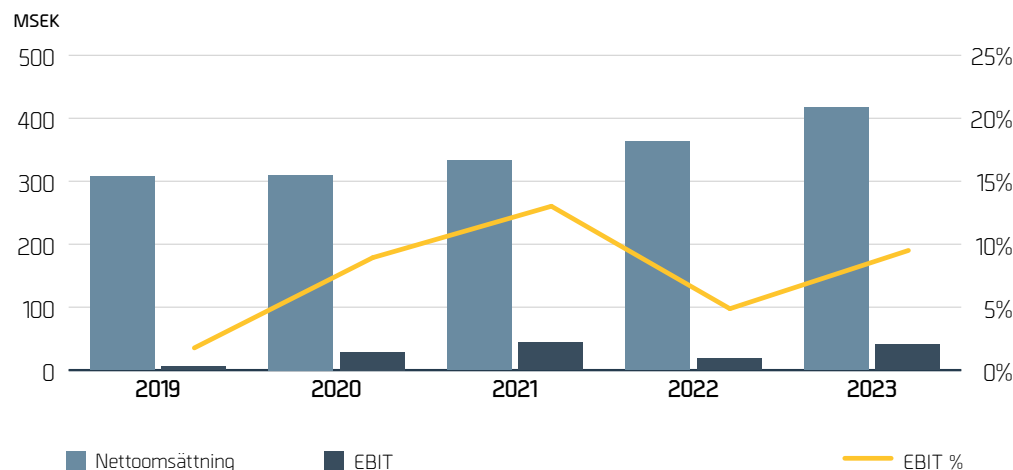
### MEDARBETARE

Den 31 december 2023 var antalet anställda 211 (187). Medelantal anställda under perioden var 200 (190).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 314,6 (273,2) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 26,2 (12,3) MSEK.

## Finansiell utveckling



Jan - dec 2023

Nettoomsättning

**416,9 MSEK**

EBIT

**40,9 MSEK**

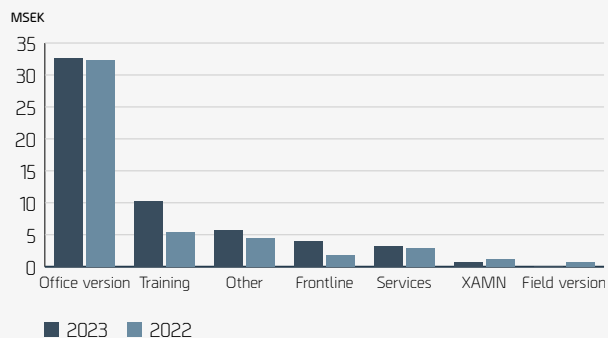
EBIT

**10%**

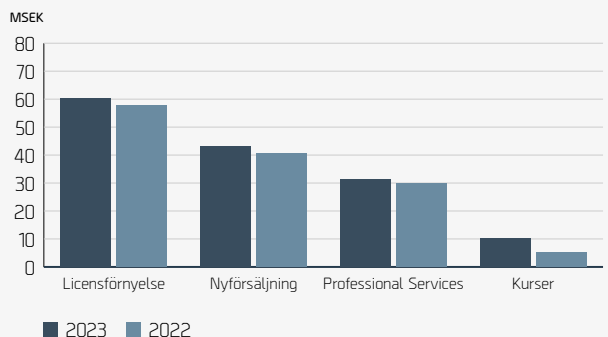
# Finansiell översikt

## Oktober - december 2023

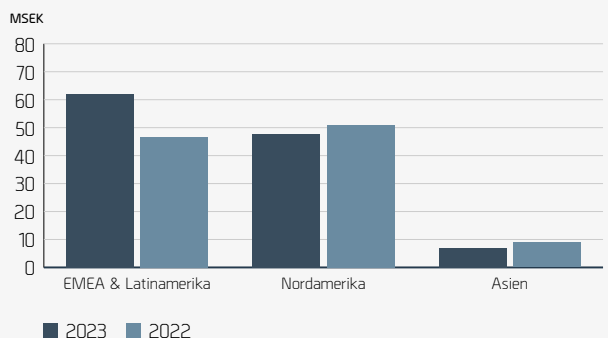
### Fördelning av nyförsäljning



### Nettoomsättning per intäktslag

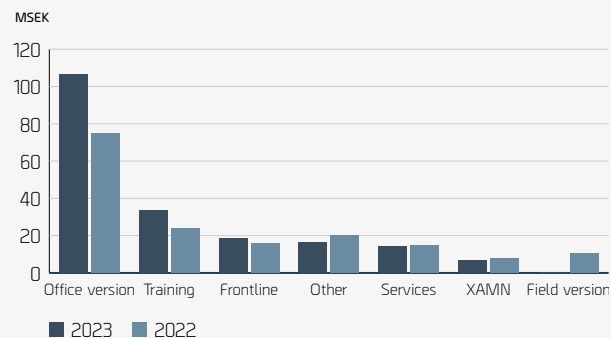


### Omsättning per region

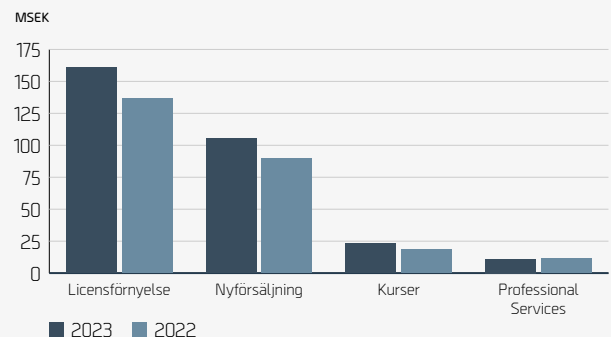


## Januari - december 2023

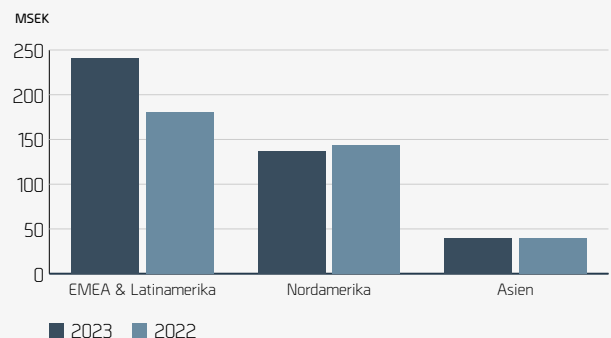
### Fördelning av nyförsäljning



### Nettoomsättning per intäktslag



### Omsättning per region



# Marknadskommmentarer

## MARKNADSKOMMENTARER

Den totala orderingsgången visade god tillväxt i alla regioner under det fjärde kvartalet 2023 och försäljningen ökade med 10% jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen för 2023 ökade med 15% jämfört med 2022.

Under de senaste åren har flera konsolideringar skett mellan konkurrenter inom den digitala forensiska branschen och det är tydligt att kunderna ställs inför en ökad kriminalteknisk komplexitet och aktivt letar efter alternativ för att säkerställa att de har de bästa möjliga lösningarna för sitt arbete.

Både befintliga och nya kunder har visat stort intresse för MSAB's XRY Pro produkt som lanserades under 2023 med avancerade forensiska angreppsmetoder för användare inom digital kriminalteknik. Försäljningen inom befintliga kundsegment har ökat och stärkt MSAB's marknadsposition som en ledande leverantör till kriminaltekniska laboratorier över hela världen.

MSAB har ett tydligt differentierat marknadserbjudande med bas i XRY Pro som tydligt har förstärkt MSABs marknadsposition. Företaget förväntar sig att denna positiva förändring i marknadens uppfattning kommer att fortsätta under 2024 med flera nylanserade unika funktioner som till exempel "RAM Dumping".

## EMEA & LATINAMERIKA

EMEA marknaderna visade tillväxt under det fjärde kvartalet samt under hela året, särskilt i Europa och Storbritannien som fortsatte att utvecklas väl med betydande tillväxt jämfört med föregående år. Regeringens budgetutmaningar i Tyskland på grund av de senaste

rättsliga avgörandena innebar att många befintliga kundbudgetar lades på is under det fjärde kvartalet, resultatet av detta samt hur Tyskland kommer att utvecklas vidare, får 2024 utvisa. I Italien finns det ett stort intresse från flera brottsbekämpande myndigheter, med motsvarande försäljningsökningar jämfört med föregående år.

## NORDAMERIKA

I USA undertecknades två stora avtal på federal nivå under fjärde kvartalet. Den första var en order från en federal byrå om att uppgradera sin kriminaltekniska IT-infrastruktur till XRY Pro. Den andra från en existerande kund för befintliga produktsortimentet. Kanada såg en betydande tillväxt i försäljningen under fjärde kvartalet från befintliga ramavtal.

## ASIEN & OCEANIEN

Försäljningen i regionen under fjärde kvartalet var stabil, främst på grund av större försäljningsvolym till den australiensiska regeringen. Det fjärde kvartalet var generellt positivt för både Australien och Nya Zeeland, vilket bidrog till ett stabilt år med tillväxt. I Indien finns det positiva indikationer på försäljningstillväxt med ett ökat antal order och kunder.



# Övriga kommentarer

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Upplysningar 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 utlovade varor och tjänster till kunden. Detta sker genom den femstegsmodell som definieras i IFRS 15. Bolaget har två typer av intäkter, produktförsäljning samt utbildning och övriga tjänster.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer är samma för moderbolaget och koncernen. Frakt och råvarupriser har påverkat bolagets kostnader och osäkerheten både vad gäller priser och leveranstider kvarstår. Bolaget har marginellt påverkats negativt genom brist på vissa komponenter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2022 på sidan 38 och i not 4 på sidorna 50–51.

## 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 2022 på sid 60 not 25.

## GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att äga rum i Stockholm tisdagen den 14 maj 2024. En kallelse till årsstämman kommer att publiceras på MSAB:s webbplats i god tid före stämman. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka in en skriftlig begäran styrelsen tillhanda senast tisdagen 26 mars 2024.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

## UTDELNING

För att säkerställa maximal finansiell handlingsfrihet avser styrelsen att återkomma kring eventuell utdelning för 2023 senast i samband med kallelsen till årsstämman för 2024.

## FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023	2024-04-26
Delårsrapport januari-mars 2024	2024-04-30
Årstämman 2024	2024-05-14
Delårsrapport april-juni 2024	2024-07-19
Delårsrapport juli-september 2024	2024-10-29
Bokslutskommuniké 2024	2025-01-28

## KVARTALSDATA

	2023				2022				2021				2020
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning, MSEK	116,9	108,0	104,7	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6	70,4	66,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	4,9	25,1	2,7	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9	6,0	-4,0
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	4,2	23,2	2,6	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9	8,5	-6,0
Resultat efter skatt, KSEK	0,9	19,5	2,9	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9	6,5	-7,0
Resultat per aktie, SEK	0,05	1,06	0,16	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69	1,00	-0,16	0,35	-0,38
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	27,4	1,9	21,7	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1	9,4	47,2
Avkastning på eget kapital, %	0,8	16,2	2,8	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3	7,8	-8,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,1	21,9	4,5	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9	20,3	27,7	-2,1	10,8	-4,3
Soliditet, %	41,6	45,6	41,4	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5	49,7	46,8
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	1,48	0,10	1,17	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30	0,60	-0,60	0,10	0,50	2,56
Eget kapital per aktie, SEK	6,27	7,02	5,99	6,65	6,29	6,02	5,41	5,02	4,90	4,20	3,10	5,30	4,78



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning	116,9	106,6	416,9	363,0
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>116,9</b>	<b>106,6</b>	<b>416,9</b>	<b>363,0</b>
Handelsvaror	-10,2	-24,2	-40,0	-56,8
Övriga externa kostnader	-23,5	-18,7	-75,7	-70,0
Personalkostnader	-74,4	-52,6	-245,2	-204,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,8	-3,3	-15,2	-13,1
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-112,0</b>	<b>-98,9</b>	<b>-376,1</b>	<b>-344,2</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>4,9</b>	<b>7,7</b>	<b>40,9</b>	<b>18,8</b>
Finansiella intäkter	1,0	2,2	5,6	9,5
Finansiella kostnader	-3,9	-2,4	-7,9	-6,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,0</b>	<b>7,5</b>	<b>38,7</b>	<b>21,5</b>
Skatt	-1,1	-1,2	-8,7	-4,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,9</b>	<b>6,3</b>	<b>30,0</b>	<b>17,1</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,9	6,3	30,0	17,1
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,05	0,34	1,62	0,93

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
Resultat efter skatt	0,9	6,3	30,0	17,1
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	-5,4	-1,2	-2,5	8,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4,5</b>	<b>5,1</b>	<b>27,5</b>	<b>25,3</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4,5	5,1	27,5	25,3

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,5
Nyttjanderättstillgångar	47,6	59,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>48,9</b>	<b>60,9</b>
Färdiga varor och handelsvaror	9,1	8,7
Kundfordringar	72,9	97,1
Övriga fordringar	14,6	17,6
Likvida medel	132,9	104,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>229,4</b>	<b>227,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>278,3</b>	<b>288,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	115,9	116,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>115,9</b>	<b>116,1</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	32,2	41,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>32,2</b>	<b>41,9</b>
Leverantörsskulder	6,7	12,3
Aktuella skatteskulder	2,4	7,4
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	13,3	13,6
Övriga skulder	107,7	97,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>130,2</b>	<b>130,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>278,3</b>	<b>288,8</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Ingående balans	116,1	90,8
Totalresultat för perioden	27,5	25,3
Utdelning	-27,7	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>115,9</b>	<b>116,1</b>

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2,6	11,1	42,6	26,4
Förändring av rörelsekapital	24,8	32,2	32,4	23,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27,4</b>	<b>43,3</b>	<b>75,0</b>	<b>49,8</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,4	-0,0	-0,6	-1,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,7</b>
Utbetald utdelning	-9,2	-	-27,7	-
Amortering av leasingskuld	-3,7	-3,5	-15,4	-12,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-13,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-43,1</b>	<b>-12,0</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>14,1</b>	<b>39,8</b>	<b>31,2</b>	<b>36,1</b>
Likvida medel vid periodens början	124,8	66,6	104,4	66,0
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6,0	-2,0	-2,7	2,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>132,9</b>	<b>104,4</b>	<b>132,9</b>	<b>104,4</b>

# INTÄKTERNAS FÖRDELNING

MSEK	EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Asien		Total	
	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022
Produktförsäljning	53,6	41,9	44,5	48,7	5,5	7,9	103,6	98,4
Utbildning och övriga tjänster	8,4	4,8	3,3	2,4	1,6	1,0	13,3	8,1
<b>Total</b>	<b>62,0</b>	<b>46,6</b>	<b>47,8</b>	<b>51,0</b>	<b>7,1</b>	<b>8,9</b>	<b>116,9</b>	<b>106,6</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	52,6	39,7	42,6	46,7	5,6	7,6	100,8	94,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	9,4	6,9	5,2	4,3	1,5	1,4	16,1	12,6
<b>Total</b>	<b>62,0</b>	<b>46,6</b>	<b>47,8</b>	<b>51,0</b>	<b>7,1</b>	<b>8,9</b>	<b>116,9</b>	<b>106,6</b>

MSEK	EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Asien		Total	
	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
Produktförsäljning	210,5	155,5	125,8	131,8	33,3	37,1	369,6	324,5
Utbildning och övriga tjänster	30,0	24,4	11,3	11,3	6,1	2,7	47,4	38,5
<b>Total</b>	<b>240,5</b>	<b>180,0</b>	<b>137,1</b>	<b>143,2</b>	<b>39,4</b>	<b>39,8</b>	<b>417,0</b>	<b>363,0</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	204,3	152,4	116,3	124,5	33,3	34,1	353,9	311,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	36,2	27,6	20,8	18,7	6,1	5,8	63,1	52,0
<b>Total</b>	<b>240,5</b>	<b>180,0</b>	<b>137,1</b>	<b>143,2</b>	<b>39,4</b>	<b>39,8</b>	<b>416,9</b>	<b>363,0</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning	86,0	80,2	314,6	273,2
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>86,0</b>	<b>80,2</b>	<b>314,6</b>	<b>273,2</b>
Handelsvaror	-10,2	-24,2	-40,0	-56,8
Övriga externa kostnader	-15,8	-10,8	-50,6	-46,8
Personalkostnader	-57,3	-37,3	-184,8	-145,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,2	-2,9	-13,0	-11,4
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-86,6</b>	<b>-75,2</b>	<b>-288,5</b>	<b>-260,9</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>-0,6</b>	<b>5,0</b>	<b>26,2</b>	<b>12,3</b>
Finansnetto	-3,0	-0,1	-2,8	2,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,6</b>	<b>4,9</b>	<b>23,3</b>	<b>15,1</b>
Skatt	0,7	-3,3	-5,1	-3,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3,0</b>	<b>1,6</b>	<b>18,3</b>	<b>11,8</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
Resultat efter skatt	-3,0	1,6	18,3	11,8
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3,0</b>	<b>1,6</b>	<b>18,3</b>	<b>11,8</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,9
Nyttjanderättstillgångar	44,2	53,9
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>45,5</b>	<b>55,2</b>
Färdiga varor och handelsvaror	9,1	8,7
Kundfordringar	31,6	24,3
Övriga fordringar	37,8	39,9
Kassa och bank	48,2	61,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>126,7</b>	<b>134,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>172,1</b>	<b>189,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>24,1</b>	<b>24,1</b>
Överkursfond	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	27,9	37,3
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>35,7</b>	<b>45,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>59,8</b>	<b>69,2</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	30,9	38,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>30,9</b>	<b>38,4</b>
Leverantörsskulder	5,5	10,0
Skatteskulder	0,0	6,2
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,2	11,5
Övriga skulder	64,7	53,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>81,4</b>	<b>81,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>172,1</b>	<b>189,3</b>

# 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

MSEK	2023				2022				2021				2020
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Summa tillgångar	278,3	284,0	267,4	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1	177,4	188,7
Leverantörsskulder	-6,7	-4,9	-8,7	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5	-5,2	-6,0
Aktuella skatteskulder	-2,4	-2,5	-1,6	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1	-2,0	-1,1
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	-45,6	-48,5	-51,9	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0
Övriga skulder	-107,7	-98,6	-94,6	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8	-75,8	-66,3
Sysselsatt kapital	115,9	129,5	110,6	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5	78,2	88,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	116,0	120,3	105,3	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4	75,2	82,2



Denna information är sådan information som Micro Systemation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. 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 25 januari 2024 klockan 08:00.

Rapporten samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.msab.com](http://www.msab.com).

## Kontakt



**Peter Heuman**

*Chief Executive Officer*

[peter.heuman@msab.com](mailto:peter.heuman@msab.com)



**Tony Forsgren**

*Chief Financial Officer*

[tony.forsgren@msab.com](mailto:tony.forsgren@msab.com)

**MSAB**

Adress:

Box 17111  
SE-104 62 Stockholm  
Sweden

Web: [www.msab.com](http://www.msab.com)

Tel: +46 8739 0270

Fax: +46 8730 0170

Org nr: 556244-3050

VAT nr: SE556244305001

# Kort om MSAB

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

MSAB verkar på en marknad som utvecklas snabbt. Genom att långsiktigt investera i forskning och produktutveckling, marknadsföring och försäljningsinsatser kan MSAB:s marknadsposition befastas. Bolaget bedömer att behovet av professionella verktyg för avläsning och analys av data från digitala enheter fortsatt kommer att öka. MSAB är huvudsakligen inriktat på organisk tillväxt men utvärderar även i vissa fall förvärv.

Med sin direktförsäljning samt återförsäljare på övriga marknader, finns MSAB representerat i drygt 100 länder globalt.

## VEIM?

MSAB hjälper brottsbekämpande myndigheter; polis, försvar, migrationsmyndigheter, kriminalvård, tull, med flera 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 18 länder och betjänar kunder i alla världsdelar genom egna sälkontor och via återförsäljare.

## VAD?

Bolaget erbjuder system för utvinning och analys av data från digitala enheter såsom mobiler, surfplattor och fordon 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 klaras upp 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. MSAB vinnlägger sig om att bolaget följer de miljökrav på de olika marknader som bolaget verkar.

## MSAB:s erbjudande

Tillsammans skapar MSAB:s produkter och tjänster mobilforensiska lösningar som gör det möjligt för rättsvårdande myndigheter att säkra digitala bevis i mobiltelefoner utifrån en rättssäker process.

Lösningarna samverkar för att säkerställa bästa möjliga arbetspraxis och resultat för användarna; poliser i fält, utredare, digitalforensiska experter i laboratorier, analytiker, tjänsteman i domstolar, med flera.

### MJUKVARA

#### XRY

Extraherar mer data, snabbare, med bibehållen rättssäkerhet

#### XAMN

Analyserar data snabbare och lättare, med högre precision

#### XEC

Administrerar och monitorerar mobilforensiska verktyg och användningen av desamma

### TJÄNSTER



Strategi



Implementation



Utbildning



Support



Access Services

### PLATTFORMAR



MSAB Office



MSAB Field



MSAB Kiosk



MSAB Tablet



MSAB Express



MSAB Raven

