

## Delårsrapport januari – juni 2018

# Tillväxt och nya ordrar

### Januari – juni

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 128,3 (114,9) mkr (13 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 3,8 (12,0) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,0 (10,4) procent, (3,1 procent i lokala valutor)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,7 (8,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,31 (0,46) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,1 (-1,7) mkr
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 80,4 (77,8) mkr

### Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 63,0 (59,5) mkr, (6 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (6,0) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 0,2 (10,2) procent (0,2 procent i lokala valutor)
- Resultat efter skatt uppgick till 1,3 (4,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,24) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,4 (-4,4) 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 128,3 (114,9) mkr för årets första sex månader. Rörelseresultatet blev 3,8 (12,0) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,0 (10,4) procent. Rörelsemarginalens minskning är en effekt av vår fortsatta satsning inom produktutveckling och marknadsföring. I det andra kvartalet uppgick omsättningen till 63,0 (59,5) mkr.

Vår marknad är i snabb förändring. Förutom möjligheten att kunna låsa upp och läsa av innehållet i beslagtagna mobiltelefoner så efterfrågas flera kompletterande funktioner och lösningar:

- att sätta avläst innehåll i ett större sammanhang
- att decentralisera avläsning av beslagtagna telefoner längre ut i organisationerna
- att möjliggöra hjälp av artificiell intelligens

Inom dessa och andra områden har vi genom MSAB Ecosystem intagit en marknadsledande position. Vi kommer att fortsätta att investera i och vidareutveckla våra systemlösningar för att vara en relevant leverantör och säkra en fortsatt tillväxt.

Mobile Forensic är en terminologi som börjar bli obsolet. Begreppet myntades när tekniken utnyttjades av ett fåtal experter inom kvalificerade laboratorier. Idag handlar det om så mycket mer. Nästan alla personer som är verksamma inom brottsbekämpande myndigheter berörs, i större eller mindre utsträckning, av den digitala tekniken. MSAB klarar av att läsa av och säkra bevis i en mängd olika typer av digitala enheter. Idag säkrar vi bevis ur appar, smarta klockor, surfplattor, drönare, bilar, USB-minnen m.m. Det är inom området för digital bevisföring som polisens framtida förmåga att lösa alla typer av brott kommer att avgöras. Med vår senaste release av XRY, som släpptes under Q2, stödjer vi ca 25.000 olika enheter (profiler).

Den förändring som nu sker hos våra kunder och som vi själva gärna driver på, är förmågan att ta den digitala bevisföringen till nästa nivå, vilken innebär att kunden ska kunna decentralisera avläsning av digitala enheter. Men även att öka förmågan för utredare att snabbt kunna analysera och dra slutsatser av avläst information.

Frankrike har utsatts för flera terrorattacker och hot om fler. I många fall är det genom digital bevisföring som polisen lyckats spåra och i flera fall avvärja att brott sker. Insikten om hur viktigt det är med digital bevisföring har lett till att Frankrike nu satsar mer resurser inom just detta område. Frankrike genomför ett antal olika åtgärder, bl a förstärkt lagstiftning. Under våren trädde en lag i kraft gällande undanhållande av krypterat information. Lagen innebär i korthet att den person som undanhåller krypterad information för polisen kan dömas till dryga böter och fängelse i tre år och om brottet anses grovt ända upp till fem år i fängelse. Under 2017 ändrade även Tyskland sin lagstiftning så att möjligheten att läsa av digitala enheter, under vissa förutsättningar, utökades. Det här är bara ett par exempel

på vad som händer när polismyndigheter och ansvariga politiker inser hur viktig den digitala bevisföringen är.

Mot den bakgrunden är det extra glädjande att vi vunnit en stor och strategiskt viktig order till franska *Gendarmerie Nationale* värd över 12 miljoner kronor. Det är våra nya lösningar som gör det möjligt för polisen att kunna arbeta mer decentraliserat som lett till att vi vunnit deras förtroende. Ordern har vunnits under juli månad, varpå intäkten kommer redovisas i det kommande tredje kvartalet.

I den region som omfattar Sydostasien och Australien visar samtliga länder utom Kina en god tillväxt. Under perioden har vi ytterligare förstärkt organisationen med mer personal på vårt Singapore-kontor samt startat ett dotterbolag i Japan. Nordamerika fortsätter växa. Framförallt är det affärer från delstatlig och lokal polis som visar bra tillväxt för årets första sex månader. Vi har förstärkt våra resurser i regionen med fler säljare och lokal marknadsföring. Federala myndigheter har bokslut sista september, vilket innebär att många investeringsbeslut tas i vårt tredje kvartal. EMEA växer och fortsätter att visa styrka. Det finns mycket kvar att göra i Europa och tillväxten är fortsatt god. När det gäller decentraliserad digital bevisföring är Europa på väg att ta på sig ledartröjan.

Våra affärer avgörs på en allt högre nivå hos våra kunder, vilket visat sig leda till mer oförutsägbara ledtider. Beslutsprocesserna blir alltmer komplexa och samtidigt som affärerna blir mer omfattande ökar tiden från upphandling till beslut. Bolagets prestation bör således fortsatt bedömas över en längre tidsperiod, inte utifrån enskilda kvartal.

Jämte vårt starka erbjudande av produkter och lösningar är vår affärsmodell en stor styrka för bolaget. I allt väsentligt säljer vi licenser för att använda vår mjukvara, detta innebär dels en skalbar affär och dels en hög grad av återkommande intäkter när våra kunder förnyar sina licenser.

Vikten av digital bevisföring ökar i oförminskad takt. Detta innebär en stor utmaning för alla rättsvårdande myndigheter, MSAB är väl positionerade för att bistå samhället i arbetet med denna utmaning. Vi kommer fortsätta göra långsiktiga investeringar i både produkt och organisation för att befästa vår position som en ledande aktör på en växande marknad.

Stockholm i juli 2018

Joel Bollö  
Verkställande direktör

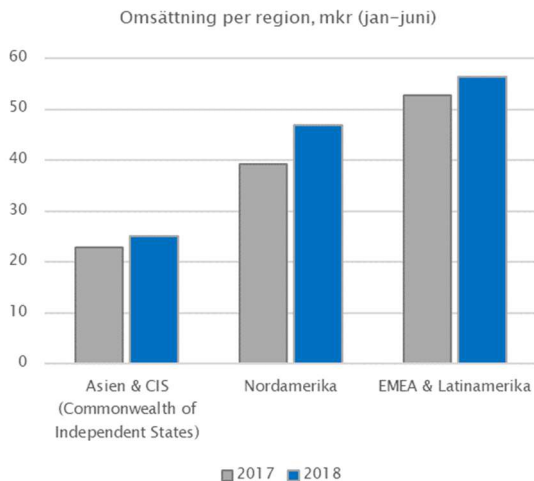
# Kommentarer till verksamheten

## Marknaden

EMEA & Latinamerika – regionen växer med sju procent under första halvåret. Vi ser att myndigheter i flertalet länder ser över sin strategi för att hantera säkring av digitala bevis. Ordern till det franska *Gendarmerie Nationale* är ett exempel på hur en sådan översyn resulterat i en större affär för MSAB.

Nordamerika – regionen växer med 20% jämfört med föregående år, med en god utveckling för lokala delstatspolismyndigheter.

Asien och CIS (Commonwealth of Independent States / OSS) – tillväxten i regionen är god i Sydostasien och Australien men klart svagare i Kina. Sammantaget uppgår tillväxten till nio procent.

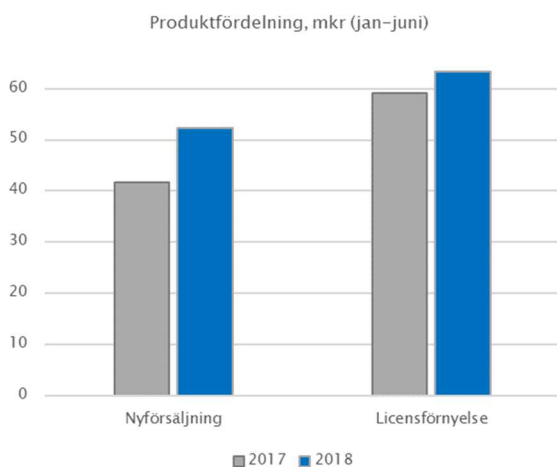
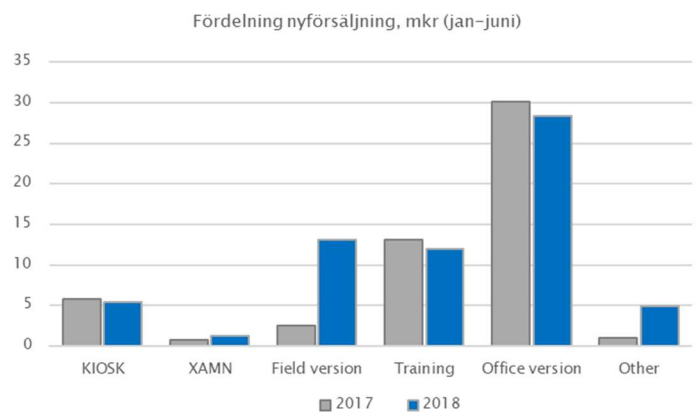


## Produkter

Under kvartalet har uppdaterade versioner av XRY, Kiosk/Tablet, XAMN Spotlight och Elements lanserats. Stöd finns nu för extraktion av data från ca 25,000 mobila enheter. Vidare är XRY nu också kompatibel med GrayKey extraheringar, en produkt från bolaget Grayshift som är specialiserade på att låsa upp flera iPhone-modeller.

## Utbildning

Omsättningen har minskat något jämfört med föregående år. Till del beror detta på att bolaget ställt om viss del av utbildningen till en online-lösning vilket tagit något längre tid än förväntat men skall innebära framtida tillväxt. För perioden utgör omsättningen för utbildningsverksamheten 9 (11) procent av total omsättning.



## Väsentliga händelser under kvartalet

Närvaron i Asien har förstärkts genom att ett nytt dotterbolag har etablerats i Japan, med enskilt fokus på den japanska marknaden.

## Väsentliga händelser efter kvartalet

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

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under det andra kvartalet med 5,9 procent till 63,0 (59,5) mkr och ökade för perioden med 11,7 procent till 128,3 (114,9) mkr. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 6 procent för kvartalet och med 13 procent för perioden.

## Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 4,7 (2,7) mkr och för perioden till 15,2 (5,8) mkr. Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 18,3 (18,6) mkr och för perioden till 33,4 (34,2) mkr. Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 39,7 (32,0) mkr och för perioden till 75,5 (62,3). De ökade kostnaderna är hänförliga till investeringar i personal relaterade till produkt och marknad för att främja ytterligare tillväxt.

## Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,1 (6,0) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,2 (10,2) procent. För perioden uppgick rörelseresultatet till 3,8 (12,0) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,0 (10,4) procent. I lokala valutor uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till 0,2 procent och för perioden till 3,1 procent.

Finansnettot uppgick till 1,5 (0,2) mkr för kvartalet och till 3,6 (-0,1) 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 1,3 (4,5) mkr och för perioden till 5,7 (8,7) mkr.

## Kassaflöde och finansiell ställning

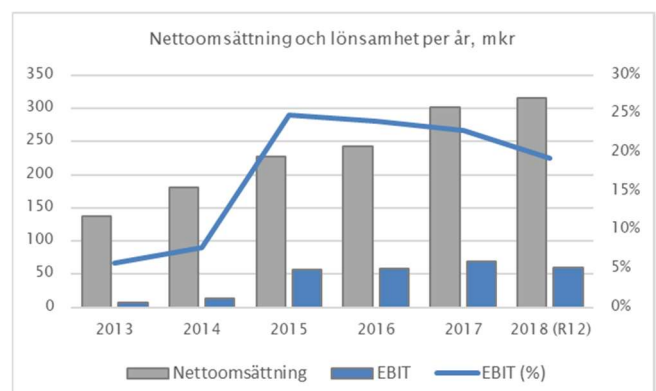
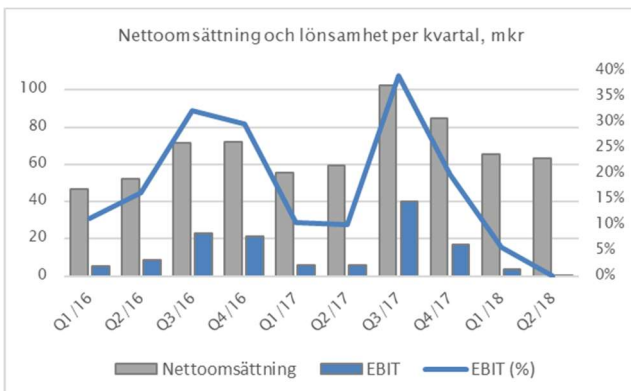
Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 53,4 (52,0) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -11,4 (-4,4) mkr och för perioden till -11,1 (-1,7) mkr. Det negativa kassaflödet beror på att ett svagare resultat samt att en stor del av försäljningen skedde i slutet av kvartalet och därmed ej ännu reglerats. Under kvartalet har aktieutdelning utbetalats om 40,4 (40,4) mkr samt att optioner konverterats till aktier om 1,9 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 80,4 (77,8) 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, både vad gäller omsättning och resultat. Utvecklingen sett över ettårsperioder påvisar en jämnare och stabil tillväxt för både omsättning, resultat och lönsamhet.

## Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 158 (134). Medelantalet anställda uppgick till 148(129).



## 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.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 91,4 (78,3) mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1,0 (6,2) mkr. Periodens investeringar uppgick till 1,0 (0,7) mkr, vilka i allt väsentligt är IT-relaterade. 115 (99) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

### Kommande rapporter

26 oktober	Delårsrapport januari–september
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 20 juli 2018 klockan 08:00 CEST.

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

Frågor ställs till:

Verkställande direktör Joel Bollö, tel. 08-739 02 70, e-mail: [joel.bollo@msab.com](mailto: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 20 juli 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

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

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-juni		jan-juni		12 mån	
	2018	2017	2018	2017	juli-juni	2017
Nettoomsättning	63,0	59,5	128,3	114,9	315,2	301,8
Handelsvaror	- 4,7	- 2,7	- 15,2	- 5,8	- 39,5	- 30,1
Övriga externa kostnader	- 18,3	- 18,6	- 33,4	- 34,2	- 65,1	- 65,9
Personalkostnader	- 39,7	- 32,0	- 75,5	- 62,3	- 148,8	- 135,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,2	- 0,2	- 0,4	- 0,6	- 1,1	- 1,3
Rörelsens kostnader	- 62,9	- 53,5	- 124,5	- 102,9	- 254,5	- 232,9
Rörelseresultat - EBIT	0,1	6,0	3,8	12,0	60,7	68,9
Finansiella intäkter	2,4	1,2	6,2	2,1	10,1	6,0
Finansiella kostnader	- 0,9	- 1,0	- 2,6	- 2,2	- 5,6	- 5,2
Resultat före skatt	1,6	6,2	7,4	11,9	65,2	69,7
Skatt	- 0,3	- 1,7	- 1,7	- 3,2	- 15,2	- 16,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1,3</b>	<b>4,5</b>	<b>5,7</b>	<b>8,7</b>	<b>50,0</b>	<b>53,0</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	apr-juni		jan-juni		12 mån	
	2018	2017	2018	2017	juli-juni	2017
Resultat efter skatt	1,3	4,5	5,7	8,7	50,0	53,0
Valutakursdifferenser	2,1	- 1,5	3,4	- 1,6	1,9	- 3,1
Skatt på valutakursdifferenser	- 0,5	-	- 0,7	-	- 0,3	0,4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>8,4</b>	<b>7,1</b>	<b>51,6</b>	<b>50,3</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,9	3,0	8,4	7,1	51,6	50,3

## Nyckeltal

	apr-juni		jan-juni		12 mån	
	2018	2017	2018	2017	juli-juni	2017
Omsättningstillväxt, %	5,9	14,4	11,7	16,2	22,0	24,5
EBIT marginal, %	0,2	10,2	3,0	10,4	19,3	22,8
Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK	-0,62	-0,24	-0,61	-0,09	2,09	2,60
Avkastning på eget kapital, %	1,8	6,4	7,3	12,3	64,4	48,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,3	8,9	12,8	16,9	91,0	66,2
Eget kapital per aktie, SEK	4,59	3,87	4,59	3,87	4,59	6,23
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,07	0,24	0,31	0,46	2,73	2,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,07	0,24	0,31	0,46	2,72	2,88
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun		31-dec
	2018	2017	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	0,2	0,4	0,3
Materiella anläggningstillgångar	2,2	2,1	1,6
Uppskjuten skattefordran	0,1	0,2	0,1
Övrig långfristig fordran	4,3	-	4,3
Summa anläggningstillgångar	6,8	2,7	6,3
Färdiga varor och handelsvaror	6,3	6,6	6,0
Kundfordringar	41,7	37,5	45,8
Skattefordringar	5,5	2,4	0,5
Övriga fordringar	17,6	9,6	14,2
Likvida medel	80,4	77,8	127,4
Summa omsättningstillgångar	151,5	133,9	193,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>158,3</b>	<b>136,6</b>	<b>200,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	84,5	71,1	114,6
Leverantörsskulder	5,0	4,1	5,0
Aktuella skatteskulder	2,4	3,1	3,6
Övriga skulder	66,4	58,3	77,0
Summa kortfristiga skulder	73,8	65,5	85,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>158,3</b>	<b>136,6</b>	<b>200,2</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	30-jun		31-dec
	2018	2017	2017
Ingående balans	114,6	104,4	104,4
Totalresultat för perioden	8,4	7,1	50,3
Konvertering/emission av teckningsoptioner	1,9	-	0,3
Utdelning	- 40,4	- 40,4	- 40,4
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>84,5</b>	<b>71,1</b>	<b>114,6</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	apr-juni		jan-juni		12 mån	helår
	2018	2017	2018	2017	juli-juni	2017
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-1,2	0,0	2,7	2,9	48,9	49,1
Förändring av rörelsekapital	- 10,2	- 4,4	- 13,8	- 4,6	- 10,5	- 1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 11,4	- 4,4	- 11,1	- 1,7	38,4	47,8
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,7	- 0,4	- 0,8	- 0,7	- 1,0	- 0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,7	- 0,4	- 0,8	- 0,7	- 1,0	- 0,9
Utbetald utdelning	- 40,4	- 40,4	- 40,4	- 40,4	- 40,4	- 40,4
Emission/konvertering teckningsoptioner	1,9	-	1,9	-	2,2	0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 38,5	- 40,4	- 38,5	- 40,4	- 38,2	- 40,1
Periodens kassaflöde	- 50,6	- 45,2	- 50,4	- 42,8	- 0,8	6,8
Likvida medel vid periodens början	128,9	124,8	127,4	123,2	77,8	123,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	2,1	- 1,8	3,4	- 2,6	3,4	- 2,6
Likvida medel vid periodens slut	80,4	77,8	80,4	77,8	80,4	127,4

## Segmentsrapportering

MSEK jan-juni 2018	EMEA &			Total
	Asien & CIS	Latinamerika	Nordamerika	
Produktförsäljning	22,7	49,1	44,2	116,0
Utbildning och övriga tjänster	2,3	7,4	2,7	12,4
<b>Total</b>	<b>25,0</b>	<b>56,4</b>	<b>46,9</b>	<b>128,3</b>

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	21,2	47,9	38,3	107,4
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	3,8	8,6	8,5	20,9
<b>Total</b>	<b>25,0</b>	<b>56,4</b>	<b>46,9</b>	<b>128,3</b>

MSEK jan-juni 2017	EMEA &			Total
	Asien & CIS	Latinamerika	Nordamerika	
Produktförsäljning	21,2	44,9	34,7	100,8
Utbildning och övriga tjänster	1,7	7,9	4,5	14,1
<b>Total</b>	<b>22,9</b>	<b>52,7</b>	<b>39,2</b>	<b>114,9</b>

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	20,6	46,3	32,7	99,6
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	2,3	6,4	6,5	15,3
<b>Total</b>	<b>22,9</b>	<b>52,7</b>	<b>39,2</b>	<b>114,9</b>

## Kvartalsdata

	2018		2017			2016				2015				
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	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	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, %	0,2	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	0,07	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, %	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, %	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, %	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	-0,62	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	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. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

*EBIT (rörelseresultat)*

Nettoomsättning minus rörelsens kostnader.

*EBIT-marginal (rörelsemarginal)*

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till nettoomsättningen.

*Resultat per aktie \**

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

*Avkastning på eget kapital*

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

*Avkastning på sysselsatt kapital*

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

*Soliditet*

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

*Kassaflöde löpande verksamhet/aktie*

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

*Eget kapital per aktie*

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

*Genomsnittligt eget kapital*

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

*Sysselsatt kapital resp. genomsnittligt sysselsatt kapital*

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

*Omsättningsstillväxt, %*

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				
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar, MSEK	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
Leverantörs skulder, MSEK	-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	-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	-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	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	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-juni	
	2018	2017
Nettoomsättning	91,4	78,3
Handelsvaror	- 15,2	- 5,8
Övriga externa kostnader	- 23,0	- 23,5
Personalkostnader	- 51,8	- 42,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,4	- 0,6
Summa rörelsens kostnader	- 90,4	- 72,1
Rörelseresultat - EBIT	1,0	6,2
Finansnetto	3,4	0,5
Resultat före skatt	4,4	6,7
Skatt	- 1,0	- 1,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3,4</b>	<b>5,2</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-juni	
	2018	2017
Resultat efter skatt	3,4	5,2
Periodens totalresultat	3,4	5,2

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun	
	2018	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	0,2	0,4
Materiella anläggningstillgångar	2,2	1,9
Andelar i koncernföretag	0,4	0
Övrig långfristig fordran	4,3	-
Summa anläggningstillgångar	7,1	2,3
Färdiga varor och handelsvaror	6,3	6,6
Kundfordringar	12,4	14,4
Övriga fordringar	47,4	31,6
Likvida medel	30,6	37,0
Summa omsättningstillgångar	96,7	89,6
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>103,8</b>	<b>91,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
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	29,5	22,6
<i>Fritt eget kapital</i>	37,3	30,4
Summa eget kapital	61,4	54,5
Leverantörsskulder	4,7	3,8
Skatteskulder	2,5	1,5
Övriga skulder	35,2	32,1
Summa kortfristiga skulder	42,4	37,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>103,8</b>	<b>91,9</b>

<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