

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics



Delårsrapport
Q2 2022

Delårsrapport Q2 2022

April – juni 2022

Sammanfattning april – juni 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 87,1 (64,6) MSEK, en ökning med 35,0 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 26,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,7 (-1,9) MSEK, med en rörelsemarginal om 3,1 (-2,9) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 2,7 (-2,9) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,15 (-0,16) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 1,0 (1,1) MSEK.

Sammanfattning januari – juni 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 162,7 (134,9) MSEK, en ökning med 20,6 procent. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 13,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,5 (4,2) MSEK, med en rörelsemarginal om 1,5 (3,1) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 4,1 (3,6) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,15 (0,19) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 6,5 (10,5) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

- Bra försäljningstillväxt i samtliga regioner.
- European Academy of Forensic Science (EAFS) konferens hölls i maj månad i Stockholm där över 1.200 kriminaltekniker från hela Europa deltog. MSAB var huvudsponsor tillsammans med värden för konferensen, svenska National forensiskt centrum (NSF). Konferensen blev den mest välbesökta konferensen sedan starten 1994.
- Nyförsäljningen av XRY ökar som en direkt konsekvens av våra ökade investeringar i access och användarvänlighet i våra produkter.
- Kraftigt ökad försäljning av utbildning och tjänster visar att intresset för bolagets produkter var stort. Vi vet att förmågan att nyttja den fulla potentialen i våra lösningar ökar med antalet personer som genomgår våra utbildningar.
- Digital bevisföring är ett prioriterat område för rättsvårdande myndigheter.
- Formobile projektet avslutas på bästa möjliga sätt med 18 mycket nöjda intressenter där MSAB är den enda industriella parten.
- På årsstämman valdes Hanna Bilir och Rolf Rosenvinge in som nya ordinarie ledamöter i styrelsen.

35 %

Tillväxt nettoomsättning
Q2 2022 jämfört med Q2 2021

3,1 %

EBIT-marginal Q2 2022

53 %

Andel av Nettoomsättningen
som avser licensförytelser
under Q2 2022

	APR – JUN 2022	APR – JUN 2021	JAN – JUN 2022	JAN – JUN 2021	JUL 2021 – JUN 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning, MSEK	87,1	64,6	162,7	134,9	360,8	333,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	2,7	-1,9	2,5	4,2	42,6	44,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	3,1	-2,9	1,5	3,1	11,8	13,3
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,15	-0,16	0,22	0,19	1,91	1,89
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	1,0	1,1	6,5	10,5	6,2	10,2
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	44,8	26,6	44,8	26,6	44,8	38,9
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	63,4	50,6	63,4	50,6	63,4	55,9
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	0,05	0,06	0,35	0,57	0,33	0,55
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	5,41	3,11	5,41	3,11	5,41	4,91

Vd har ordet

Generellt bra underliggande efterfrågan med en hög andel vunna affärer vilket bådär gott för fortsatt omsättningsutveckling. Omsättningen för det andra kvartalet 2022 blev den högsta i bolagets historia. Omsättningen uppgick till 87,1 (64,6) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 35 procent. EBIT landade på 2,7 (-1,9) MSEK. Omsättningen för första halvåret uppgår därmed till 162,7 (134,9) MSEK vilket är den högsta bolaget haft för perioden januari-juni.

Försäljningsökningen är stabil och bred, stabil genom att vi för tredje kvartalet i rad ökar tillväxten, och bred tack vare en bra tillväxt i alla regioner. Tillväxten både för kvartalet såväl som för hela perioden är mycket god inom utbildning och services vilket visar hur viktig investeringen i MSAB:s produkter är för våra kunder. Tillväxten består både av ökade investeringar från befintliga kunder och flera nya kunder som MSAB inlett samarbete med. Vi kommer att fortsätta att investera långsiktigt för att bibehålla det positiva momentum vi byggt upp under flera år.

Övriga externa kostnader ökar som en direkt konsekvens av ökade aktiviteter i form av resor, mässor och andra försäljningsdrivande insatser. Kostnadsnivån är i paritet med samma period år 2019, vilket var bolagets senaste andra kvartal före pandemin, med den skillnaden att vi har en väsentligt högre omsättning och ett bättre resultat i år. Min bedömning är att övriga kostnader för det kommande halvåret kommer vara relativt lika dem vi haft under första halvåret. Under andra halvåret har bolaget normalt sett en betydligt högre försäljning jämfört med första halvåret, och det finns ingenting som pekar på att det skulle vara någon skillnad i år.

I slutet på maj inleddes EAFS (European Academy of Forensic Science), den största konferensen för forensiska labb i Europa. Under en vecka stod Sverige och NFC (Nationellt forensiskt centrum) värd för den hittills största konferensen sedan 1997 och MSAB var huvudsponsor. Konferensen blev en succé, såväl för MSAB som för NFC och Sverige. Besökarna är både beslutsfattare och influensers och många av forumen och de möten MSAB genomförde handlade om hur vi tillsammans med NFC och övriga aktörer kan stärka och hjälpa rättsvårdande myndigheter att effektivisera och säkerställa rättsprocessen i arbetet med digital bevisföring.

Att MSAB är mer än "bara" en produktleverantör till brottsbekämpande myndigheter världen över står helt klart. Våra affärer handlar i allt högre utsträckning om att leverera kompletta lösningar och vi har blivit en helhetsleverantör av kritisk infrastruktur för våra kunder.

Stockholm i juli 2022,

Joel Bollö

Verkställande direktör



Finansiell översikt

April – juni 2022

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 35,0 procent till 87,1 (64,6) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 26,2 procent.

Den goda tillväxten beror på att vi ökar både nyförsäljningen och licensförsäljningsintäkterna. Av nyförsäljningen är XRY Office den bäst säljande produkten. Under kvartalet har bolaget lyckats väl med att klara av att hålla en hög leveransförmåga som möjliggjort den goda tillväxten för kvartalet.

RÖRELSENS KOSTNADER

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

Kostnad sålda varor uppgick till 8,8 (6,2) MSEK. Dessa kostnader varierar som regel med produktmixen och har i perioden haft en större andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 19,8 (11,6) MSEK. kostnadsökningen är främst hänförlig till en högre aktivitetsnivå inom sälj och marknad med bland annat fler resor, utbildningar och konferenser efter det att samhällen och länder öppnat upp efter pandemin samt vissa kostnader av engångskaraktär för marknadsinvesteringar och konsulttjänster. Även dyrare fraktkostnader har bidragit till att kostnaderna ökat.

Personalkostnaderna uppgick till 52,5 (45,8) MSEK. Såväl personalkostnaderna som övriga externa kostnader har påverkats av mindre bidrag för Formobile projektet som befinner sig i slutfasen, se sid 8.

Avskrivningarna uppgick till 3,4 (2,9) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2,7 (-1,9) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,1 (-2,9) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 0,7 (-2,0) 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 2,7 (-2,9) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,0 (1,1) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -2,2 (4,4) MSEK.

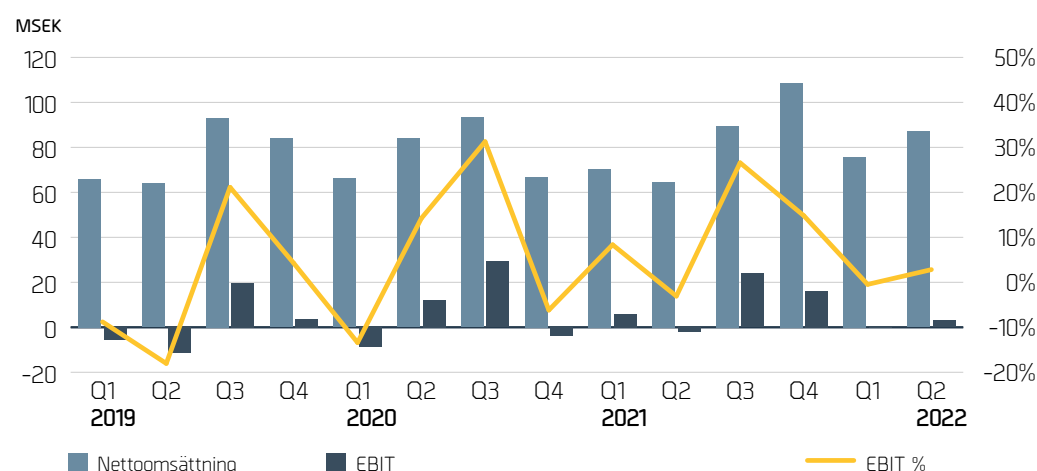
Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -2,5 (-38,7).

Periodens investeringar uppgick till 0,6 (0,1) MSEK vilket är en valutaeffekt kopplat till IFRS 16 regelverket.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 66,5 (46,9) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 2,9 (-4,2) MSEK.

Finansiell utveckling



Q2 2022

Nettoomsättning

87,1 MSEK

EBIT

2,7 MSEK

EBIT %

3,1 %

Finansiell översikt

Januari – juni 2022

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 20,6 procent till 162,7 (134,9) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 13,2 procent.

Försäljningen är global och i Nordamerika växer vi med 34,2%, i Europa med 16,4% och i Asien är tillväxten 12,4%. Av Nyförsäljningen står fortfarande XRY Office för den största andelen. Training växer med 58,5% 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 i svenska kronor.

Kostnad sålda varor uppgick till 16,2 (11,0) MSEK. Dessa kostnader varierar som regel med produktmixen och har i perioden haft högre kostnader för hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 35,6 (22,3) 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 102,0 (91,5) MSEK. Såväl personalkostnaderna som övriga externa kostnader har påverkats av mindre bidrag för Formobile projektet som befinner sig i slutfasen.

Avskrivningarna uppgick till 6,5 (6,0) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 2,5 (4,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,5 (3,1) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 2,3 (0,2) 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 4,1 (3,6) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,5 (10,5) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 0,9 (0,2) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -0,1 (-32,0).

Periodens investeringar uppgick till 1,0 (0,1) MSEK vilket är en valutaeffekt kopplat till IFRS 16 regelverket.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 68,5 (70,8) MSEK.

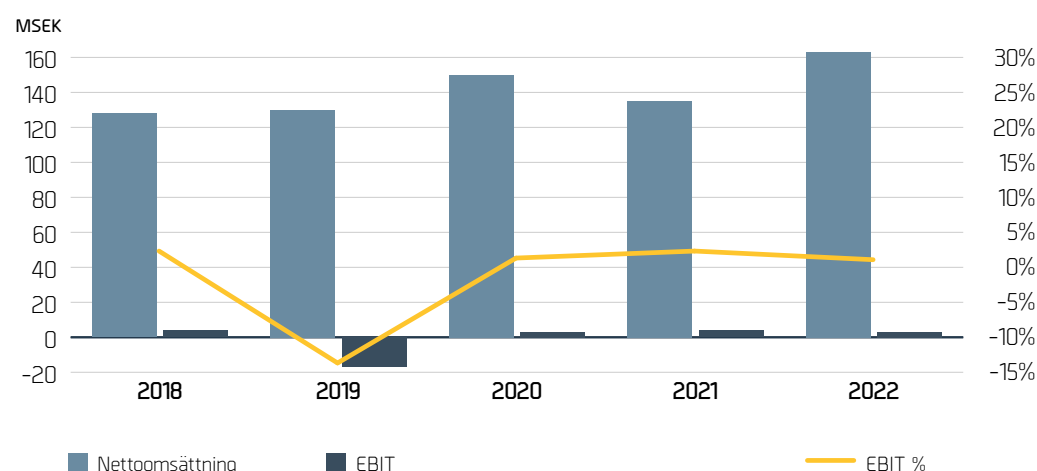
MEDARBETARE

Den 30 juni 2022 var antalet anställda 193 (189). Medelantal anställda under perioden var 191 (190).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 120,3 (101,0) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -0,1 (0,8) MSEK.

Finansiell utveckling



Jan - juni 2022

Nettoomsättning

162,7 MSEK

EBIT

2,5 MSEK

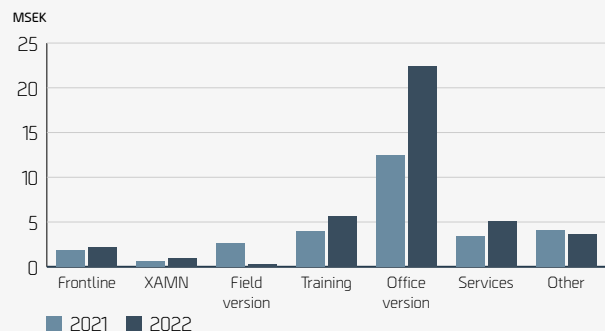
EBIT %

1,5 %

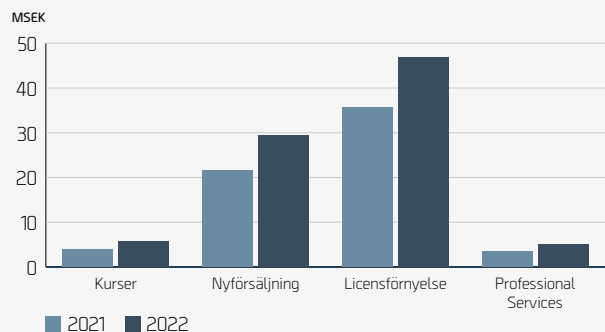
Finansiell översikt

April - juni 2022

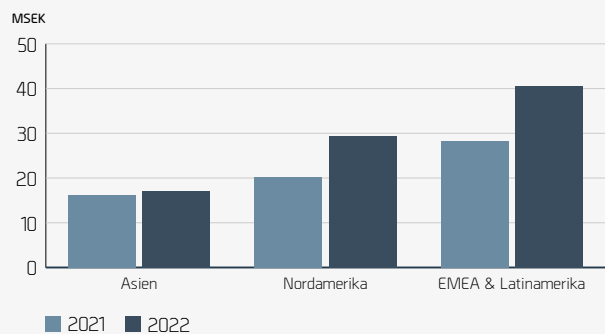
Fördelning av nyförsäljning April - juni



Nettoomsättning per intäktslag April - juni

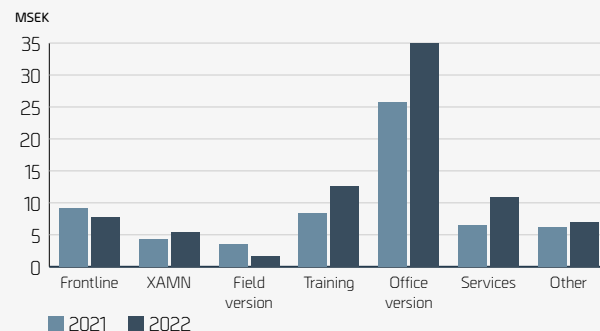


Omsättning per region April - juni

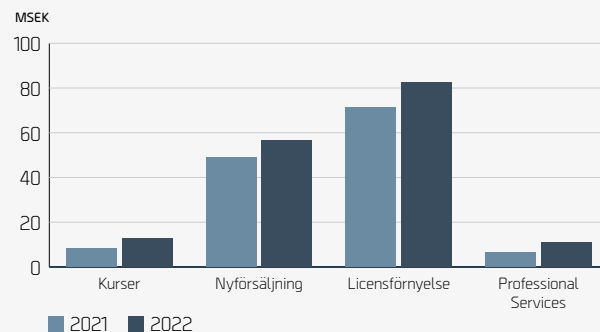


Jan - juni 2022

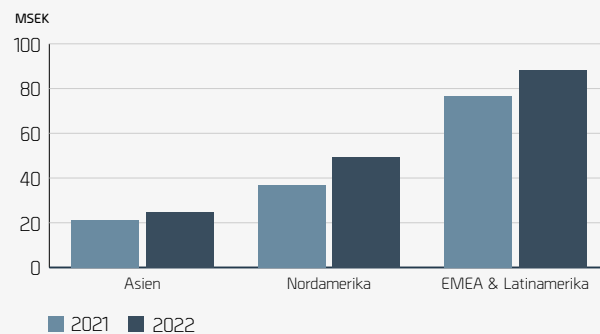
Fördelning av nyförsäljning Jan - juni



Nettoomsättning per intäktslag Jan - juni



Omsättning per region Jan - juni



Marknadskommentarer Q2

Den totala orderingsgången utvecklades väl under andra kvartalet och omsättningen ökade med 35 procent jämfört med år 2021.

EMEA

Andra kvartalet blev ytterligare ett starkt kvartal inom EMEA-regionen. Perioden var intensiv med ett stort antal fysiska event och aktiviteter som antligen kunde genomföras efter två år av Covid-restriktioner. Minskade restriktioner innebar också att åtskilliga kundutbildningar kunde genomföras.

MSAB:s produkter och tjänster fortsätter att överträffa kundernas förväntningar, vilket lett till en hög förnyelsegrad av existerande licenser samt merförsäljning. Nyförsäljningen har gynnats av bolagets starka mjukvaruuppdateringar och fått spridning till nya kunder och kundsegment.

MSAB:s mer avancerade forensiska lösningar, som till exempel AAL (Advanced Acquisition Lab) och "Frontline", den decentraliserade lösningen som används utanför labb, 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.

Brottsbekämpande myndigheter visar stort intresse för bolagets produkter, tjänster och alternativa affärsmodeller på existerande marknader i Väst- och Östeuropa. I Sverige och Storbritannien hölls två stora event under kvartalet – på EAFS (European Academy of Forensic Science Conference) i Stockholm och under Forensics Conference i Liverpool deltog rekordmånga brottsbekämpande myndigheter. Brittiska London Metropolitan Police bekräftade att de utökar sitt samarbete med MSAB till 219 KTE-enheter (Kiosk/Tablet/Express), då extraktionen av mobiltelefoner kulminerat till över 32 000 enheter förra året. MSAB har även fältserviceingenjörer på plats där för att ge support och underhåll på vad som nu utgör kritisk infrastruktur för dem. London Metropolitan Police har även tagit sikte på att utbilda över 3 000 poliser i MSAB:s KTE-lösning under de kommande 3 åren.

Efterfrågan i Asien fortsätter att öka, dock minskar MSAB:s möjligheter till försäljning där på grund av ISP:s (Inspektionen för strategiska produkter) exportkontrollkrav. Det stora intresset i Asien, kommer därför att kanaliseras till de länder där bolaget byggt närvaro med lokal personal, främst till Indien, Japan, Singapore och Sydkorea. Latinamerika har från låga volymer utvecklats positivt under kvartal två. Där ökar efterfrågan av främst produkter, men även av tjänster som utbildning.

NORDAMERIKA & OCEANIEN

Regionen Nordamerika och Oceanien fortsätter att växa under andra kvartalet. Kanada levererade ett imponerande resultat, vilket inneburit ett nytt omsättningsrekord för perioden. Inom statliga och lokala polismyndigheter över hela USA fortsätter MSAB att vinna fler och nya affärer, och detsamma gäller även inom federala myndigheter. En

större utbildningsinsats hos flera viktiga kunder har kunna genomföras sedan COVID-restriktionerna togs bort.

I USA är det andra kvartalet normalt sett inte det starkaste för MSAB, väsentligt ökade försäljningsinsatser har lett till framgången. MSAB har satt ett historiskt försäljningsrekord i regionen, den ökade efterfrågan gör att vi ser en fortsatt ökande försäljning i regionen.

Andra kvartalet markerar början på den mest hektiska tiden i regionen under räkenskapsåret. Mässor, konferenser och andra event har varit i full gång sedan första kvartalet och besöksantalet ökade vid alla evenemang jämfört med tidigare år tack vare lättnader i Covid-restriktionerna. Techno Security & Digital Forensics Conference och SOFIC (Special Operations Forces Industry Conference) som ägde rum under kvartalet är de största evenemangen på den amerikanska marknaden och dessa blev startskotten för den fortsatta tillväxten i regionen. Omfattande produktförbättringar i produkterna XRY och XAMN har lett till fortsatt och ökad användning av MSAB:s lösningar. Genombrott för mobiltelefoner och utveckling av stöd för nya plattformar i vanligt förekommande mobiltelefoner på den amerikanska marknaden, visar befintliga och nya kunder att MSAB är en ledande aktör inom global mobilforensik.

PRODUKTER

Det totala antalet mobila enheter som MSAB kan extrahera och avkoda överstiger nu 42 200 versioner av mobiltelefoner och mer än 4 100 app-versioner. De senaste produktuppdateringarna av MSAB:s tre produktfamiljer; XRY, XAMN och XEC, representerar betydande framsteg för digitala brottsutredare att påskynda utredningar och lösa brott. Genom nyutveckling och feedback från kunder har kvaliteten på MSAB:s produkter förbättrats ytterligare och nya funktioner ökar värdet för våra användare. Av det skälet har också MSAB Early Access introducerats i den senaste versionen av XAMN. Med den nya funktionen kan MSAB:s kunder förhandsgranska och utvärdera nya funktioner innan de officiellt lanseras. XAMN, den digitala kriminaltekniska analyslösningen, har även fått betydande förbättringar av användarupplevelse och en mängd andra förbättringar som till exempel stöd för iOS 16 beta & Apple AirTags, fullt stöd för säker dataextraktion för Samsung Android 12-applikationen, där MSAB är först på marknaden.

Även utökat och anpassningsbart stöd för rapportering av domstolsfall och full automatisering av standard och avancerad digital rapportering av kriminaltekniska ärenden ingår i kvartalets produktuppdateringar.

MÅLGÅNG FÖR FORMOBILE

Formobile-projektet* avslutades framgångsrikt med en slutpresentation av resultatet från samtliga EU-projektledare i juni 2022. Målet var att sätta grunden för en gemensam Europeisk standard för hur digital bevisning hanteras samtidigt som man beaktar rätten till integritet för medborgarna. Projektet blev väldigt lyckat och insatsen från de 18 medlemmarna blev mycket bra. EU som finansierade stora delar av initiativet är mycket nöjda med resultatet.

* ForMobile är ett EU-projekt, finansierat inom Horizon 2020-programmet. Det består av ett konsortium av partners, som arbetar i samarbete för att skapa en heltäckande mobil forensisk utredningskedja. Projektet strävar efter att förbättra digital säkerhet och säkerhet i EU samtidigt som grundläggande rättigheter respekteras.

Övriga kommentarer

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 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 abonnemangintäkter.

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 inte varit föremål för revisorernas granskning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q3	2022-10-26
Bokslutskommuniké	2023-01-31

KVARTALSDATA

	2022		2021				2020				2019			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6	70,4	66,7	93,3	83,9	66,2	84,0	93,3	64,1	66,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9	6,0	-4,0	29,4	12,1	-8,8	3,7	19,9	-11,5	-5,6
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9	8,5	-6,0	31,5	14,4	-13,2	4,4	21,2	-17,9	-8,6
Resultat efter skatt, KSEK	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9	6,5	-7,0	21,4	10,4	-8,5	1,4	19,1	-10,8	-4,4
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,07	0,70	1,00	-0,16	0,35	-0,38	1,16	0,56	-0,46	0,07	1,03	-0,58	-0,23
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1	9,4	47,2	-10,8	1,1	9,2	10,5	13,5	0,7	-6,9
Avkastning på eget kapital, %	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3	7,8	-8,5	24,6	15,7	-9,7	1,5	21,2	-15,4	-3,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,0	3,6	20,3	27,7	-2,1	10,8	-4,3	34,5	21,7	-8,1	4,8	23,2	-14,0	-3,2
Soliditet, %	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5	49,7	46,8	47,5	41,2	38,2	40,0	40,3	33,7	49,2
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,05	0,30	0,57	-0,58	0,06	0,51	2,56	-0,15	-0,08	0,50	0,57	0,73	0,04	-0,38
Eget kapital per aktie, SEK	5,41	5,02	4,90	4,20	3,11	5,30	4,78	5,29	4,19	3,78	4,12	4,14	2,98	5,79

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	APR - JUN 2022	APR - JUN 2021	JAN - JUN 2022	JAN - JUN 2021	JUL 2021 - JUN 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	87,1	64,6	162,7	134,9	360,8	333,0
Rörelsens intäkter	87,1	64,6	162,7	134,9	360,8	333,0
Handelsvaror	-8,8	-6,2	-16,2	-11,0	-46,1	-40,9
Övriga externa kostnader	-19,8	-11,6	-35,6	-22,3	-64,7	-51,3
Personalkostnader	-52,5	-45,8	-102,0	-91,5	-194,5	-184,1
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,4	-2,9	-6,5	-6,0	-12,9	-12,4
Rörelsens kostnader	-84,5	-66,4	-160,3	-130,8	-318,1	-288,6
Rörelseresultat - EBIT	2,7	-1,9	2,5	4,2	42,6	44,3
Finansiella intäkter	2,1	0,5	5,1	3,5	7,3	5,7
Finansiella kostnader	-1,4	-2,5	-2,8	-3,3	-5,3	-5,8
Resultat före skatt	3,4	-3,9	4,8	4,3	44,6	44,2
Skatt	-0,7	1,0	-0,7	-0,7	-9,4	-9,4
Resultat efter skatt	2,7	-2,9	4,1	3,6	35,3	34,8
Resultat per aktie, SEK	0,15	-0,16	0,22	0,19	1,91	1,89

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	APR - JUN 2022	APR - JUN 2021	JAN - JUN 2022	JAN - JUN 2021	JUL 2021 - JUN 2022	JAN-DEC 2021
Resultat efter skatt	2,7	-2,9	4,1	3,6	35,3	34,8
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	4,6	-0,5	5,1	2,5	7,2	4,6
Periodens totalresultat	7,3	-3,4	9,2	6,1	42,5	39,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7,3	-3,4	9,2	6,1	42,5	39,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2022	30 JUN 2021	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,7	2,0	1,5
Nyttjanderättstillgångar	13,6	15,3	12,3
Summa anläggningstillgångar	15,3	17,4	13,8
Färdiga varor och handelsvaror	14,8	7,2	7,8
Kundfordringar	98,4	42,6	103,7
Skattefordringar	4,9	2,0	3,2
Övriga fordringar	8,9	9,0	12,0
Likvida medel	68,5	70,8	66,0
Summa omsättningstillgångar	195,6	131,7	192,6
SUMMA TILLGÅNGAR	210,9	149,1	206,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	100,0	57,5	90,8
Summa eget kapital	100,0	57,7	90,8
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	5,4	1,8	1,2
Summa långfristiga skulder	5,4	1,8	1,2
Leverantörsskulder	5,8	5,5	11,0
Aktuella skatteskulder	7,5	1,1	9,9
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	5,4	11,5	8,8
Övriga skulder	12,9	7,5	12,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73,9	64,3	72,9
Summa kortfristiga skulder	105,5	89,8	114,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	210,9	149,1	206,5

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2022	30 JUN 2021	31 DEC 2021
Ingående balans	90,8	88,3	88,3
Totalresultat för perioden	9,2	6,1	39,4
Utdelning	-	-36,9	-36,9
Eget kapital vid periodens utgång	100,0	57,5	90,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	APR - JUN 2022	APR - JUN 2021	JAN - JUN 2022	JAN - JUN 2021	JUL 2021 - JUN 2022	JAN-DEC 2021
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	3,2	-3,4	5,5	10,3	55,0	59,8
Förändring av rörelsekapital	-2,2	4,4	0,9	0,2	-48,9	-49,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,0	1,1	6,5	10,5	6,2	10,2
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,6	-0,1	-1,0	-0,1	-1,1	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,6	-0,1	-1,0	-0,1	-1,1	-0,2
Utbetald utdelning	-	-36,9	-	-36,9	-	-36,9
Amortering av leasingsskuld	-2,9	-2,7	-5,7	-5,5	-11,7	-11,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,9	-39,6	-5,7	-42,4	-11,7	-48,4
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2,5	-38,7	-0,1	-32,0	-6,4	-38,3
Likvida medel vid periodens början	68,9	111,1	66,0	101,2	70,8	101,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	2,2	-1,6	2,7	1,6	4,1	3,0
Likvida medel vid periodens slut	68,5	70,8	68,5	70,8	68,5	66,0

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

April - juni

MSEK	Asien		EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produktförsäljning	16,3	15,6	34,1	22,7	26,2	18,9	76,5	57,3
Utbildning och övriga tjänster	0,7	0,5	6,6	5,6	3,3	1,2	10,6	7,3
Total	17,0	16,1	40,6	28,3	29,5	20,1	87,1	64,6
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	15,5	14,8	33,9	21,3	24,5	16,7	74,0	52,8
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,5	1,3	6,7	7,0	5,0	3,4	13,2	11,7
Total	17,0	16,1	40,6	28,3	29,5	20,1	87,1	64,6

Januari - juni

MSEK	Asien		EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produktförsäljning	23,2	21,3	72,4	63,9	43,6	34,9	139,2	120,1
Utbildning och övriga tjänster	1,6	0,7	16,0	12,0	6,0	2,1	23,5	14,8
Total	24,8	22,0	88,4	75,9	49,6	37,0	162,7	134,9
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	21,9	19,2	75,1	62,5	39,8	30,2	136,9	111,8
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	2,8	2,9	13,2	13,5	9,8	6,8	25,8	23,1
Total	24,8	22,0	88,4	75,9	49,6	37,0	162,7	134,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	APR-JUN 2022	APR-JUN 2021	JAN - JUN 2022	JAN - JUN 2021	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	66,5	46,9	120,3	101,0	262,1
Rörelsens intäkter	66,5	46,9	120,3	101,0	262,1
Handelsvaror	-8,8	-5,7	-16,2	-10,5	-40,2
Övriga externa kostnader	-14,3	-8,0	-25,4	-15,3	-36,0
Personalkostnader	-37,6	-34,6	-73,1	-68,7	-137,0
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2,9	-2,9	-5,7	-5,8	-11,5
Rörelsens kostnader	-63,7	-51,1	-120,5	-100,2	-224,7
Rörelseresultat - EBIT	2,9	-4,2	-0,1	0,8	37,4
Finansnetto	0,7	-2,1	2,4	0,2	0,2
Resultat före skatt	3,6	-6,3	2,3	1,0	37,6
Skatt	-	-	-	-	-7,9
Resultat efter skatt	3,6	-6,3	2,3	1,0	29,7

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	APR-JUN 2022	APR-JUN 2021	JAN - JUN 2022	JAN - JUN 2021	JAN - DEC 2021
Resultat efter skatt	3,6	1,0	2,3	1,0	29,7
Periodens totalresultat	3,6	1,0	2,3	1,0	29,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2022	30 JUN 2021	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,3	2,0	1,5
Nyttjanderättstillgångar	7,1	14,9	12,3
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	8,8	17,3	14,2
Färdiga varor och handelsvaror	14,8	7,2	7,8
Kundfordringar	22,4	9,6	28,8
Övriga fordringar	44,7	42,0	42,4
Kassa och bank	24,9	12,5	33,5
Summa omsättningstillgångar	106,8	71,3	112,6
SUMMA TILLGÅNGAR	115,6	88,6	126,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3,8	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3	20,3
Bundet eget kapital	24,1	24,1	24,1
Överkursfond	7,8	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	26,9	-4,1	24,6
Fritt eget kapital	34,7	3,7	32,4
Summa eget kapital	58,8	27,8	56,5
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	0,8	2,2	1,8
Summa långfristiga skulder	0,8	2,2	1,8
Leverantörsskulder	3,9	4,8	2,7
Skatteskulder	5,4	0,1	9,3
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	3,4	10,7	8,0
Övriga skulder	43,2	43,1	48,5
Summa kortfristiga skulder	56,7	58,7	68,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115,6	88,6	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.

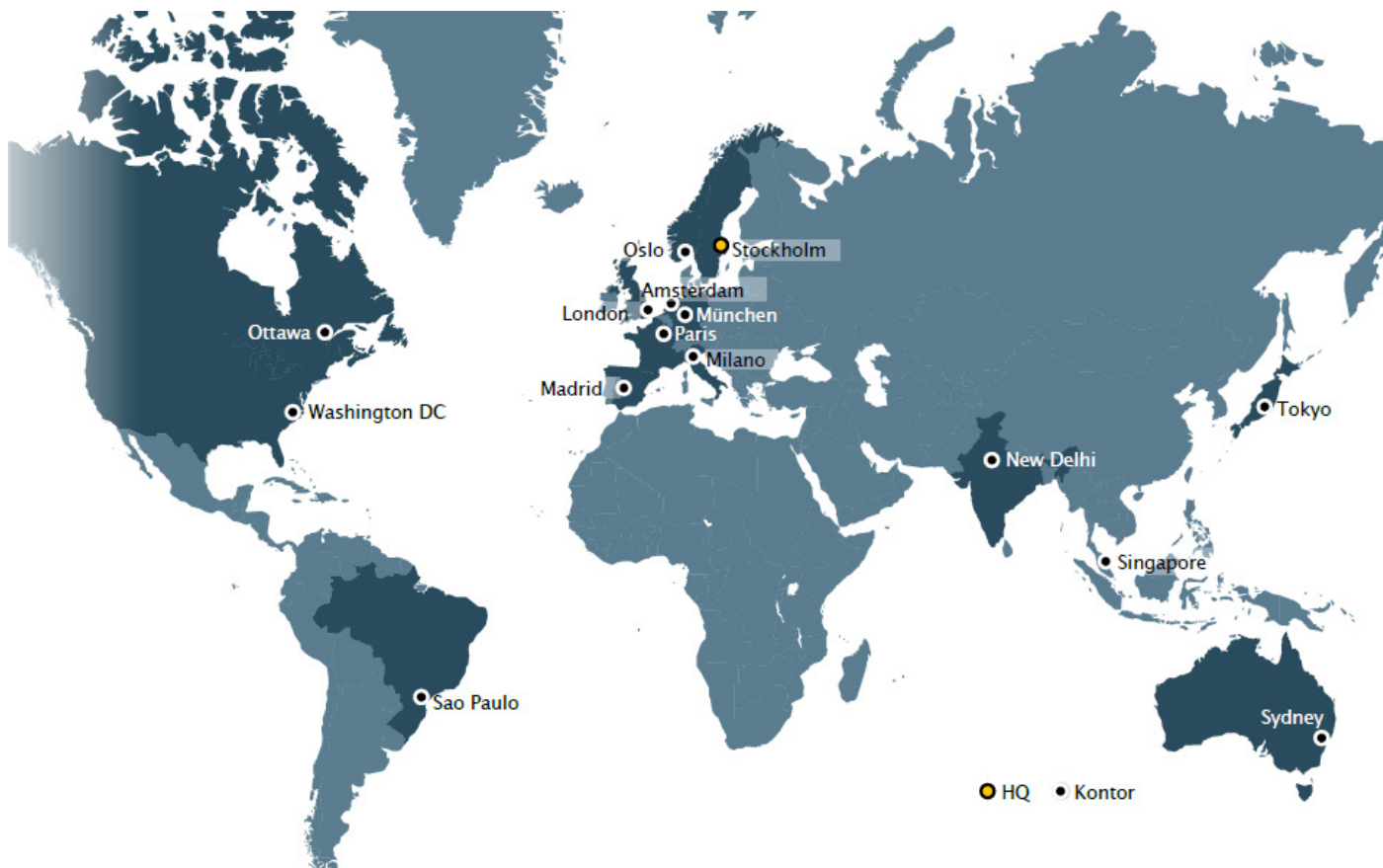
Nyckeltalen är baserade på rapporter över resultat, finansiell ställning, förändring i eget kapital och kassaflöde. I de fall nyckeltalen inte direkt kan härledas från ovanstående rapporter framgår härledning och beräkning av dessa nedan.

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.
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.
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.
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.
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 perioden slut dividerat med två.

* Definierade enligt IFRS

AVSTÄMNINGAR AV MÅTT SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

	2022		2021				2020				2019			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar, MSEK	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1	177,4	188,7	205,8	188,0	182,8	190,1	189,7	163,2	217,4
Leverantörsskulder, MSEK	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5	-5,2	-6,0	-3,4	-4,3	-4,5	-4,6	-5,5	-3,1	-3,9
Aktuella skatteskulder, MSEK	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1	-2,0	-1,1	-5,8	-1,1	-1,9	-1,2	-0,8	-1,3	-0,9
Leaseskuld avseende nyttjanderätts-tillgångar	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0	-21,7	-24,3	-25,7	-28,3	-30,8	-33,1	-32,8
Övriga skulder, MSEK	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8	-75,8	-66,3	-77,1	-80,9	-78,4	-79,9	-76,2	-70,5	-72,8
Sysselsatt kapital, MSEK	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5	78,2	88,3	97,7	77,4	72,3	76,1	76,5	55,2	107,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4	75,2	82,2	87,1	66,3	89,6	93,1	89,8	85,5	113,5



INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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.

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 22 juli 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

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 uppkläras 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 administrations- verktyg 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