

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics

Delårsrapport
Q4 2022

Delårsrapport Q4 2022

Oktober – december 2022

Sammanfattning oktober – december 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 106,6 (108,5) MSEK, en minskning med 1,7 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till -10,8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,7 (16,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,2 (15,0) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 6,3 (12,7) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,34 (0,69) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 43,3 (10,5) MSEK, främst drivet av en positiv förändring i rörelsekapitalet.

Sammanfattning januari – december 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 363,0 (333,0) MSEK, en ökning med 9,0 procent. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 0,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,8 (44,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,2 (13,3) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 17,1 (34,8) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,92 (1,89) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 49,8 (10,2) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 1,50 SEK (0) per aktie, fördelat på två utbetalningstillfällen.

Väsentliga händelser under perioden

MSAB har fått fortsatt förtroende från en av USA:s största federala myndigheter och erhållit en stororder. I leveransen ingår mer än 500 mjukvarulicenser för extraktioner av mobiltelefoner och därtill hörande hårdvara för installation samt tillbehör.

Flera större order har tecknats i EMEA-regionen under kvartalet. Det är brottsbekämpande myndigheter i Nederländerna, Österrike,

Frankrike, Tyskland, Spanien och Norge som utökat sina mjukvarulicenser för extraktion och analys av mobiltelefon-data.

Bolagets fjärde stora produktuppdatering under 2022 lanserats i kvartalet, med förbättrad spårbarhet med hjälp av .xry-filer med 256-bitarskryptering. En ny mjukvara, XAMN Pro, lanseras också med komplett uppsättning av analysfunktioner.

27,4 %

Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader

43,3 MSEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten, Q4 2022

54 %

Andel av Nettoomsättningen som avser licensförynelser, rullande 12 månader

	OKT – DEC 2022	OKT – DEC 2021	JAN – DEC 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning, MSEK	106,6	108,5	363,0	333,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	7,7	16,2	18,8	44,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	7,2	15,0	5,2	13,3
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,34	0,69	0,92	1,89
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	43,3	10,5	49,8	10,2
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	16,6	14,1	16,6	38,9
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	27,4	20,3	27,4	55,9
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	2,33	0,57	2,68	0,55
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	6,26	4,91	5,58	4,85

Vd har ordet

Omsättningen under året blev bolagets högsta hittills, den uppgick till 363 (333) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 9,0 procent. EBIT uppgick till 18,8 (44,3) MSEK vilket utgör en rörelsemarginal på 5,2 procent (13,3). Nordamerika står för den största tillväxten under 2022 och har potential att växa ytterligare. Det är tillfredställande att se att den organisatoriska förändringen vi genomförde under år 2020 fortsätter att ge positiv effekt. EMEA har haft god tillväxt tidigare år och levererar i nivå med år 2021, så jag har stor tilltro för framtida tillväxt i regionen. Resultatet för året är en konsekvens av tre goda investeringar; högre aktivitetsnivå med kundmöten och mässor, ett antal produktutvecklingsinitiativ för att möjliggöra ökad tillväxt samt den produktmix vi levererat under 2022. Koncernens kassaflöde förbättrades väsentligt under året och ökade med 36,1 (-38,3) MSEK. Detta främst drivet av positiva förändringar i rörelsekapitalet 23,4 (-49,6) MSEK.

Under år 2021 var marknaden för digital bevisföring värderad till 5,5 BUSD och prognosen är en fortsatt tillväxt till 6,7 BUSD år 2023, enligt "Global Digital Forensics Market Report 2022". Marknaden drivs framförallt av det ökande antalet cyberbrott, vilka ökar i olika sektorer och möjliggörs framförallt av den höga användningen av smartphones. Myndigheternas regelverk, som med god intention är menade att skydda individers integritet, utnyttjas av illvilliga personer för att planera och begå brott.

Marknaden för digital forensik kan omfatta många olika saker; datorer, molntjänster, mängder med kommunikationsappar, IoT, med mera. När cyberbrottsligheten fortsätter att öka krävs det att även MSAB:s verktyg och metoder kontinuerligt förbättras.

Utvecklingen i världen under år 2022 var mest negativ, året inleddes med ett krig i Sveriges närhet och en tydlig trend är att länder och regioner sluter sig allt mer. Detta påverkar direkt den mobilforensiska marknaden, då det blir mer betydelsefullt vem man gör affärer med. Som leverantör räcker det inte längre med att klara av de tekniska kraven från kunder, även bolagets geografiska placering och var produktutvecklingen sker utgör centrala krav.

Covid-restriktionerna släppte under våren 2022. Vi har aldrig tidigare upplevt ett sådan efterfrågan på kundevenemang och marknadsaktiviteter som vi gjorde då. Den intensiva perioden under våren lade sig och under sommaren, hösten och vintern har vi haft en hög och mer normal nivå.

MSAB har slagit fast en strategi för hur vi ska fortsätta att utveckla och förbättra våra lösningar i syfte att möta och överträffa de behov som vi ser komma. För fortsatt framgång kommer vi att vidta ett antal åtgärder – vi kommer att; öka våra investeringar i teknik och utveckling (för att möta den accelererande tekniska utvecklingen), förbättra och utveckla våra paketeringar (för att göra dem mer attraktiva) samt utöka och intensifiera vår närvaro på de marknader där vi är verksamma och där vi ser en stor potential att växa ytterligare.



MSAB ska fortsätta att göra rätt saker. Rätt för oss och våra kunder är att på ett etiskt och rättssäkert sätt säkra bevis i mobiltelefoner och andra digitala enheter. Vi bidrar till att göra världen såväl lokalt som globalt lite säkrare på det sätt vi utvecklar, utbildar och implementerar våra lösningar.

Jag är stolt över att vara ansvarig för det enda europeiska bolag som är verksamt inom det digitalforensiska området. I och med den negativa utveckling som sker i världen idag, blir det allt viktigare för många av de myndigheter vi jobbar med att vi är en betrodd partner. Det förtroende vi skapat ska vi förvalta väl och genom att göra rätt saker kommer vi skapa en lönsam tillväxt också för våra aktieägare.

Januari 2023,

Joel Bollö
Verkställande direktör

Finansiell översikt

Oktober – december 2022

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning minskade i perioden med 1,7 procent till 106,6 (108,5) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till -10,8 procent.

En fortsatt stark försäljningstillväxt i Nordamerika där tillväxten jämfört mot motsvarande kvartal föregående år har ökat med 36%. Även Asien har en positiv tillväxt om 5% medan den för Europa uppgick till -26% i kvartalet, då vi ser en förskjutning i försäljningen mellan kvartalen under året som inneburit en starkt tillväxt det första halvåret. Av nyförsäljningen är XRY Office den bäst säljande produkten. Training växer med 26 % vilket är en direkt konsekvens av möjligheten att resa igen.

RÖRELSENS KOSTNADER

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

Kostnad för sålda varor uppgick till 24,2 (23,3) MSEK. Dessa kostnader varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en högre andel hårdvara till ett högre pris jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 18,7 (15,2) MSEK. Kostnadsökningen är främst hänförlig till en fortsatt högre aktivitetsnivå inom sälj och marknad med bland annat fler resor, utbildningar och konferenser.

Personalkostnaderna uppgick till 52,6 (50,3) MSEK. Kostnadsnivån har påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framförallt USD och GBP då knappt hälften av bolagets löner betalas i utländsk valuta. Även löneglidning bidrar till en ökad kostnad.

Avskrivningarna uppgick till 3,3 (3,5) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 7,7 (16,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,2 (15,0) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -0,2 (-0,1) 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 7,5 (16,1) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,3 (10,5) MSEK i perioden. Den löpande verksamheten bidrog med 11,1 (22,8) MSEK till det positiva kassaflödet medan förändringen i rörelsekapitalet bidrog med 32,2 (-12,3) MSEK. Det är främst minskade kundfordringar och ett minskat varulager samt en ökning i övriga kortfristiga skulder i perioden som bidragit till den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

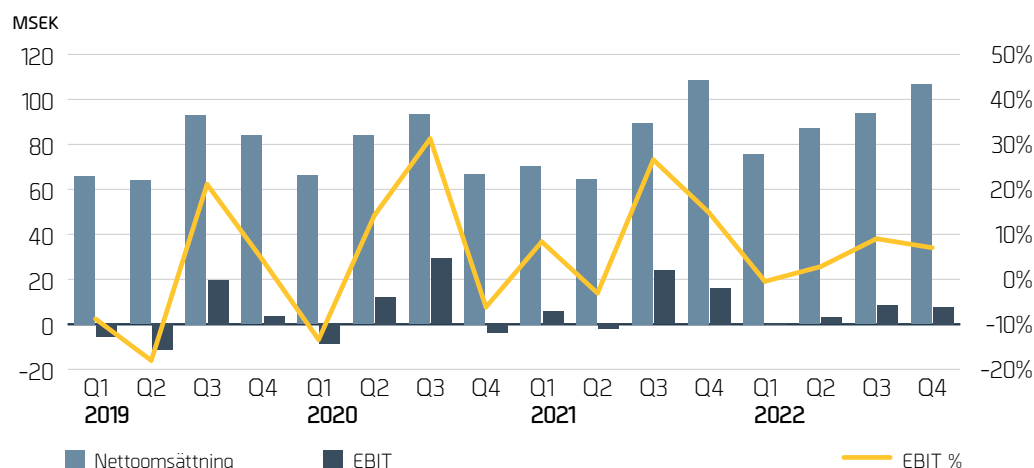
Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 39,8 (4,2) MSEK.

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 80,2 (90,3) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5,0 (14,5) MSEK.

Finansiell utveckling



Q4 2022

Nettoomsättning
106,6 MSEK

EBIT
7,7 MSEK

EBIT %
7,2 %

Finansiell översikt

Januari – december 2022

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 9,0 procent till 363,0 (333,0) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 0,5 procent.

Jämfört med föregående år är tillväxten i Nordamerika 26%, Europa -2% samt i Asien en tillväxt om 10%. Nyförsäljningen likväl som licensförynelserna visar tillväxt jämfört mot föregående år, med 10% respektive 8%. För ytterligare kommentarer kring intäkternas utveckling under året, se avsnitt "Marknadskommentarer" sid 7.

RÖRELSENS KOSTNADER

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

Kostnad sålda varor uppgick till 56,8 (40,9) MSEK. Dessa kostnader varierar som regel med produktmixen, som under året haft en högre andel hårdvara till ett högre pris jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 70,0 (51,3) MSEK. Kostnadsökningen är främst hänförlig till en högre aktivitetsnivå inom sälj och marknad med bland annat fler resor, utbildningar och konferenser efter det att de flesta länder tagit bort tidigare Covid-restriktioner

Personalkostnaderna uppgick till 204,2 (184,1) MSEK. Kostnadsnivån har påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framförallt USD och GBP då cirka 44% av bolagets löner betalas i utländsk valuta. Även löneglidning bidrar till en ökad kostnad.

Avskrivningarna uppgick till 13,1 (12,4) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 18,8 (44,3) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,2 (13,3) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 2,7 (-0,1) 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 17,1 (34,8) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49,8 (10,2) MSEK. Den löpande verksamheten bidrog med 26,4 (59,8) MSEK till det positiva kassaflödet medan förändringen i rörelsekapitalet bidrog med 23,4 (-49,6) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 36,1 (-38,3).

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

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 104,4 (66,0) MSEK.

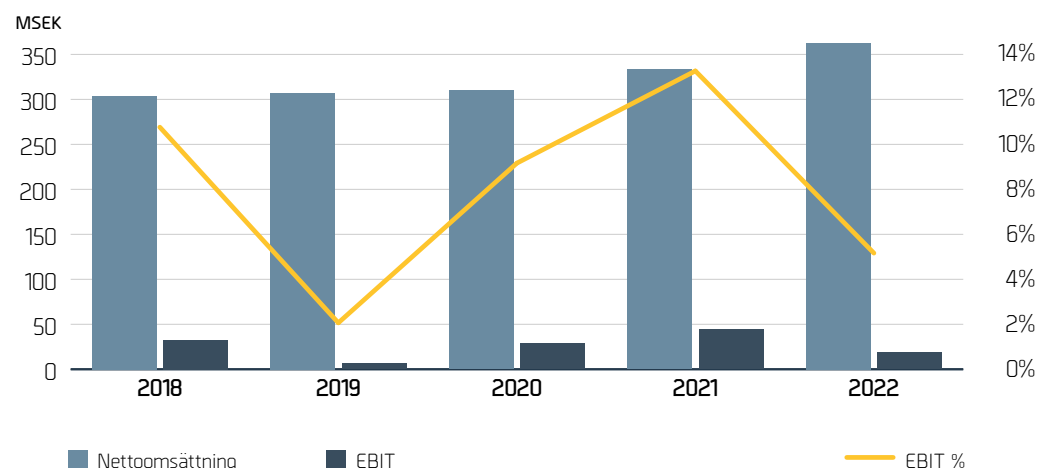
MEDARBETARE

Den 31 december 2022 var antalet anställda 187 (186). Medelantal anställda under perioden var 190 (188).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 273,2 (262,1) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 12,3 (37,4) MSEK.

Finansiell utveckling



Jan - dec 2022

Nettoomsättning
363,0 MSEK

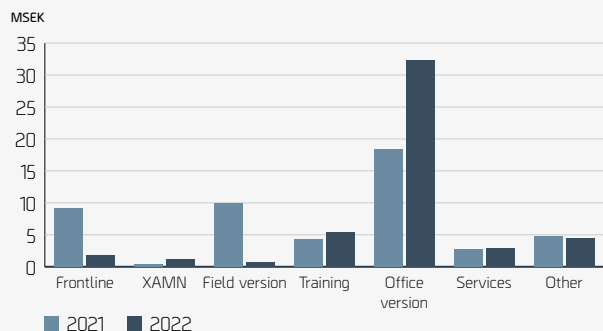
EBIT
18,8 MSEK

EBIT %
5,2 %

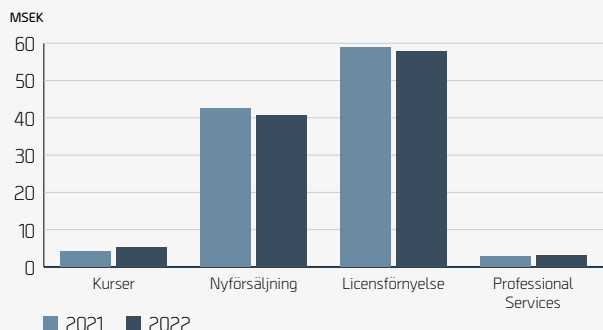
Finansiell översikt

Oktober - december 2022

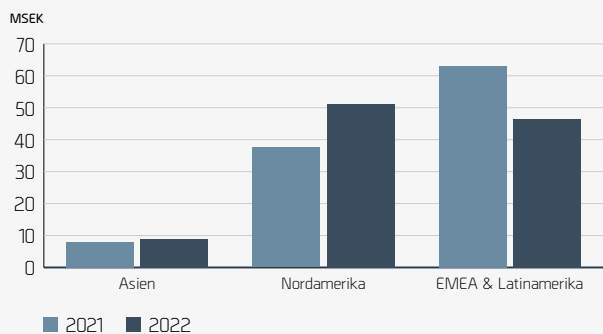
Fördelning av nyförsäljning



Nettoomsättning per intäktslag

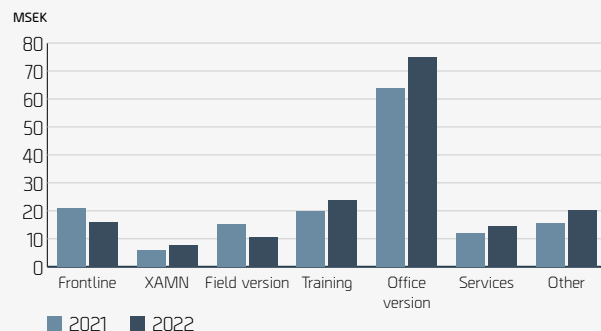


Omsättning per region

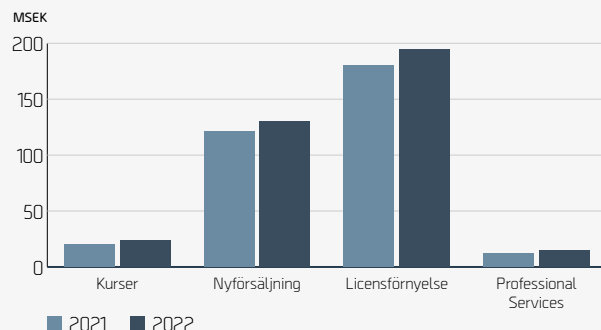


Januari - december 2022

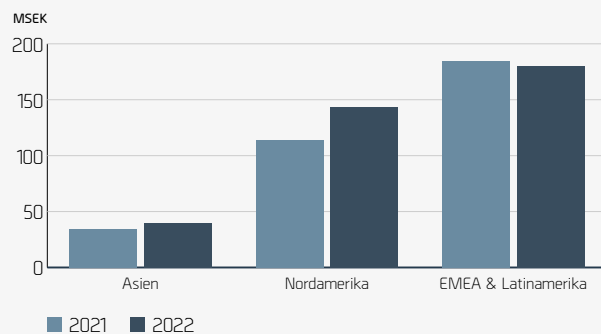
Fördelning av nyförsäljning



Nettoomsättning per intäktslag



Omsättning per region



Marknadskommentarer

Trots leveransproblem från hårdvaruleverantörer har bolaget lyckats bibehålla en relativt hög försäljningsnivå. Nettoomsättningen uppgick till 106,6 (108,5) MSEK, en minskning med 1,7 procent jämfört med samma period föregående år.

EMEA & LATINAMERIKA

Aktiviteter och möten har genomförts frekvent för att uppdatera existerande och potentiella kunder på MSAB:s produkter och tjänster. Under andra halvan av året blev det möjligt att återigen; träffa kunder, genomföra konferenser och event, då de flesta länder tagit bort tidigare Covid-restriktioner. MSAB:s säljorganisation har ägnat mycket tid åt att demonstrera uppdaterade produkter för kunder och återförsäljare. Nyförsäljningen har gynnats av dessa starka mjukvaruuppdateringar, vilka också har resulterat i att före detta kunder återaktiverat sina licenser. Den digitala transformationen som tagit fart i Europa ställer krav på hantering av större volymer och effektivare extraktioner av mobiltelefoner, vilket gynnar bolagets möjligheter att leverera Frontline- och "Enterprise"-lösningar så som i Storbritannien, Frankrike och Tyskland, där ett flertal "proof of concept" och dialoger pågått under kvartalet.

Den något osäkra finansiella situationen i ett flertal länder har skjutit på investeringar i forensiska lösningar, men bedöms gynna bolaget i kommande kvartal. MSAB:s mer avancerade forensiska lösningar, MSAB Advanced Aquisition Lab (AAL) för digitalforensiska labb och MSAB Frontline, decentraliserad lösning för bl.a. utredare och poliser i fält, har fått allt större genomslag. Storbritannien är den marknad där AAL och Frontline genererat högst försäljning under kvartalet. Även den nya versionen av MSAB Analyze – XAMN (som ersatt XAMN Spotlight, Horizon och Elements och som fått namnet XAMN Pro) har haft stor efterfrågan i Storbritannien.

I Latinamerika har MSAB gått från relativt låga volymer till en fortsatt positiv utveckling under kvartalet, även sett till hela år 2022. I ett flertal länder där ISP (Inspektionen för strategiska produkter) inte reglerar bolagets försäljning, finns en ökad efterfrågan av främst produkter, men även av tjänster som t.ex. utbildning.

ASIEN & OCEANIEN

Efterfrågan i Asien fortsätter generellt att öka, dock minskar MSAB:s möjligheter till försäljning i vissa länder i regionen på grund av ISP:s 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. Ett antal intressanta affärer har tecknats under året och introduktionen av support på koreanska i produkterna har signifikant påverkat bolagets möjligheter att bearbeta nya kunder i regionen.

Australien gör ett starkt resultat jämfört med fjärde kvartalet 2021, vilket drivs av ett flerårigt licensavtal med en stor brottsbekämpande myndighet. Intäktsökningen på den australiensiska marknaden har nära nog dubblats jämfört med 2021.

NORDAMERIKA

Regionen uppvisar ytterligare ett positivt kvartal avseende intäkter och tillväxt samt levererar långt över budget. Här har tillväxt skett på samtliga marknader och inom alla kundsegment. Även Kanada fortsatte att leverera högre tillväxt på årsbasis. Årets sista kvartal utgör ett särskilt starkt kvartal med avseende på de federala myndigheterna i USA. Även flaskhalsarna i leveranskedjan har lossnat och gjort det möjligt för MSAB att skicka alla leveranser.

Över helåret noterar Nordamerika en tillväxt på 26 procent och omsätter totalt ca 143 msek. Denna framgång bör ses mot bakgrund av en betydligt mindre säljkår jämfört med föregående år. Glädjande nog har bolaget inom "State & Local" i USA, en tillväxt på 30 procent under året. Bolaget beslutade i slutet av året att göra ytterligare investeringar i säljpersonal för växa snabbare i regionen under 2023. Även Kanada bidrog till de goda tillväxtsiffrorna både när det gäller ny- och merförsäljning, med 98 procents tillväxt under år 2022.

PRODUKT

Under fjärde kvartalet lanserade MSAB sin fjärde stora produktuppdatering under 2022, vilken representerade hela produktsortimentet. Den uppdaterade extraktionslösningen MSAB Extract – XRY, kommer med ett säkert filformat som nu stöder över 43 400 enheter och över 4 300 app-versioner. De nya funktionerna kommer att ge digitala kriminaltekniska specialister tillgång till en ökad mängd data även från de senaste mobila enheterna. XRY förbättrar även spårbarhetskedjan genom det säkra filformatet .xry. I kvartal fyra kom detta nya filformat med funktionen att konfigurera .xry-filer så att de kan skrivas med 256-bitars kryptering, vilket ökar säkerheten och säkerställer spårbarheten väsentligt för digitala bevis.

I samband med den stora produktuppdateringen lanserades även analysverktyget XAMN Pro som konsoliderar alla nyckelfunktioner i produkterna; XAMN Spotlight, Horizon och Elements under en licens. Även MSAB Manage – XEC har under fjärde kvartalet fått betydande förbättringar när det gäller installations- och uppgraderingsprocessen.

Övriga kommentarer

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt till lämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Upplýsingar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid är redovisat värde en rimlig uppskattning av verkligt värde.

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

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att äga rum i Stockholm torsdagen den 11 maj 2023. 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 torsdagen den 23 mars 2023.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 1,50 SEK (0) per aktie för 2022, totalt 27 702 606 SEK (0). Avstämningsdag för utdelningen kommer att kommuniceras i samband med kallelsen till årsstämman. Mot bakgrund av det positiva kassaflödet under året har styrelsen beslutat om att återuppta utdelningen för 2022.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2022	2023-04-21
Delårsrapport januari – mars 2023	2023-04-27
Årsstämma 2022	2023-05-11
Delårsrapport april – juni 2023	2023-07-20
Delårsrapport juli – september 2023	2023-10-26

KVARTALSDATA

	2022				2021				2020				2019
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning, MSEK	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6	70,4	66,7	93,3	83,9	66,2	84,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9	6,0	-4,0	29,4	12,1	-8,8	3,7
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9	8,5	-6,0	31,5	14,4	-13,2	4,4
Resultat efter skatt, KSEK	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9	6,5	-7,0	21,4	10,4	-8,5	1,4
Resultat per aktie, SEK	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69	1,00	-0,16	0,35	-0,38	1,16	0,56	-0,46	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1	9,4	47,2	-10,8	1,1	9,2	10,5
Avkastning på eget kapital, %	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3	7,8	-8,5	24,6	15,7	-9,7	1,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,6	11,5	6,0	3,6	20,3	27,7	-2,1	10,8	-4,3	34,5	21,7	-8,1	4,8
Soliditet, %	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5	49,7	46,8	47,5	41,2	38,2	40,0
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	2,33	0,00	0,05	0,30	0,57	-0,58	0,06	0,51	2,56	-0,15	-0,08	0,50	0,57
Eget kapital per aktie, SEK	6,26	6,02	5,41	5,02	4,85	4,20	3,11	5,30	4,78	5,29	4,19	3,78	4,12

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2021	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2021
Nettoomsättning	106,6	108,5	363,0	333,0
Rörelsens intäkter	106,6	108,5	363,0	333,0
Handelsvaror	-24,2	-23,3	-56,8	-40,9
Övriga externa kostnader	-18,7	-15,2	-70,0	-51,3
Personalkostnader	-52,6	-50,3	-204,2	-184,1
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,3	-3,5	-13,1	-12,4
Rörelsens kostnader	-98,9	-92,2	-344,2	-288,6
Rörelseresultat - EBIT	7,7	16,2	18,8	44,3
Finansiella intäkter	2,2	1,9	9,5	5,7
Finansiella kostnader	-2,4	-2,0	-6,8	-5,8
Resultat före skatt	7,5	16,1	21,5	44,2
Skatt	-1,2	-3,4	-4,3	-9,4
Resultat efter skatt	6,3	12,7	17,1	34,8
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,33	0,69	0,89	1,89

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2021	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2021
Resultat efter skatt	6,3	12,7	17,1	34,8
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	-1,2	1,0	8,2	4,6
Periodens totalresultat	5,1	13,6	25,3	39,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,1	13,6	25,3	39,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	1,5	1,5
Nyttjanderättstillgångar	59,4	12,3
Summa anläggningstillgångar	60,9	13,8
Färdiga varor och handelsvaror	8,7	7,8
Kundfordringar	97,1	103,7
Övriga fordringar	17,6	15,2
Likvida medel	104,4	66,0
Summa omsättningstillgångar	227,8	192,6
SUMMA TILLGÅNGAR	288,8	206,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	116,1	90,8
Summa eget kapital	116,1	90,8
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	41,9	1,2
Summa långfristiga skulder	41,9	1,2
Leverantörsskulder	12,3	11,0
Aktuella skatteskulder	7,4	9,9
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	13,6	8,8
Övriga skulder	97,4	84,9
Summa kortfristiga skulder	130,8	114,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	288,8	206,5

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Ingående balans	90,8	88,3
Totalresultat för perioden	25,3	39,4
Utdelning	0,0	-36,9
Eget kapital vid periodens utgång	116,1	90,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2021	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2021
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	11,1	22,8	26,4	59,8
Förändring av rörelsekapital	32,2	-12,3	23,4	-49,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,3	10,5	49,8	10,2
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,0	-0,3	-1,7	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,0	-0,3	-1,7	-0,2
Utbetald utdelning	-	-	-	-36,9
Amortering av leasingskuld	-3,5	-6,0	-12,0	-11,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,5	-6,0	-12,0	-48,4
PERIODENS KASSAFLÖDE	39,8	4,2	36,1	-38,3
Likvida medel vid periodens början	66,6	61,3	66,0	101,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2,0	0,4	2,3	3,0
Likvida medel vid periodens slut	104,4	66,0	104,4	66,0

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Oktober - december 2022

MSEK	Asien		EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produktförsäljning	7,9	8,1	41,9	57,3	48,7	36,2	98,4	101,5
Utbildning och övriga tjänster	1,0	0,5	4,8	5,2	2,4	1,3	8,1	6,9
Total	8,9	8,5	46,6	62,4	51,0	37,6	106,6	108,5
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	7,6	7,1	39,7	56,0	46,7	33,9	94,0	97,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,4	1,4	6,9	6,4	4,3	3,6	12,6	11,5
Total	8,9	8,5	46,6	62,4	51,0	37,6	106,6	108,5

Januari - december 2022

MSEK	Asien		EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produktförsäljning	37,1	34,3	155,5	157,5	131,8	109,6	324,5	301,4
Utbildning och övriga tjänster	2,7	1,8	24,4	25,3	11,3	4,4	38,5	31,5
Total	39,8	36,1	180,0	182,8	143,2	114,0	363,0	333,0
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	34,1	30,3	152,4	156,8	124,5	99,9	311,0	287,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	5,8	5,8	27,6	26,0	18,7	14,1	52,0	45,9
Total	39,8	36,1	180,0	182,8	143,2	114,0	363,0	333,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2021	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2021
Nettoomsättning	80,2	90,3	273,2	262,1
Rörelsens intäkter	80,2	90,3	273,2	262,1
Handelsvaror	-24,2	-23,3	-56,8	-40,2
Övriga externa kostnader	-10,8	-11,6	-46,8	-36,0
Personalkostnader	-37,3	-38,1	-145,8	-137,0
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2,9	-2,9	-11,4	-11,5
Rörelsens kostnader	-75,2	-75,8	-260,9	-224,7
Rörelseresultat - EBIT	5,0	14,5	12,3	37,4
Finansnetto	-0,1	0,1	2,8	0,2
Resultat före skatt	4,9	14,6	15,1	37,6
Skatt	-3,3	-7,9	-3,3	-7,9
Resultat efter skatt	1,6	6,8	11,8	29,7

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	OKT - DEC 2022	OKT - DEC 2021	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2021
Resultat efter skatt	1,6	6,8	11,8	29,7
Periodens totalresultat	1,6	6,8	11,8	29,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,5
Nyttjanderättstillgångar	53,9	12,3
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	55,2	14,2
Färdiga varor och handelsvaror	8,7	7,8
Kundfordringar	24,3	28,8
Övriga fordringar	39,9	42,4
Kassa och bank	61,1	33,5
Summa omsättningstillgångar	134,0	112,6
SUMMA TILLGÅNGAR	189,3	126,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3
Bundet eget kapital	24,1	24,1
Överkursfond	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	37,3	24,6
Fritt eget kapital	45,1	32,4
Summa eget kapital	69,2	56,5
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	38,4	1,8
Summa långfristiga skulder	38,4	1,8
Leverantörsskulder	10,0	2,7
Skatteskulder	6,2	9,3
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,5	8,0
Övriga skulder	53,9	48,5
Summa kortfristiga skulder	81,7	68,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189,3	126,8

Definitioner

MSAB presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras de alternativa nyckeltal som bedömts relevanta.

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

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

* Definierade enligt IFRS

AVSTÄMNINGAR AV MÅTT SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

MSEK	2022				2021				2020				2019
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Summa tillgångar	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1	177,4	188,7	205,8	188,0	182,8	190,1
Leverantörsskulder	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5	-5,2	-6,0	-3,4	-4,3	-4,5	-4,6
Aktuella skatteskulder	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1	-2,0	-1,1	-5,8	-1,1	-1,9	-1,2
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0	-21,7	-24,3	-25,7	-28,3
Övriga skulder	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8	-75,8	-66,3	-77,1	-80,9	-78,4	-79,9
Sysselsatt kapital	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5	78,2	88,3	97,7	77,4	72,3	76,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4	75,2	82,2	87,1	66,3	89,6	93,1

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 januari 2023

BERNT INGMAN
Ordförande

JOEL BOLLÖ
Verkställande direktör

FREDRIK NILSSON
Styrelseledamot

PETER GILLE
Styrelseledamot

HANNA BILIR
Styrelseledamot

ROLF ROSENVINGE
Styrelseledamot

Denna information är sådan information som Micro Systemation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och information som Micro Systemation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 januari 2023 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



Tony Forsgren
Chief Financial Officer

+46 70 686 06 00
tony.forsgren@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 uppklärs och förhindras, vilket i sin tur innebär att bolagets hela existens är ett stort bidrag till ett hållbart samhälle. Då bolaget i allt väsentligt utvecklar en mjukvara är påverkan på miljön begränsad men där styrelsen vinnlägger sig om att bolaget följer de miljökrav på de olika marknader som bolaget verkar.

XRY

Extrahera

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



XRY Logical



XRY Physical



XRY Express



XRY Cloud



XRY PinPoint



XRY Camera

XAMN

Analysera

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



XAMN Viewer



XAMN Elements



XAMN Spotlight



XAMN Horizon

XEC

Monitorera

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



XEC Director



XEC Export