

# MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics

## Delårsrapport Q1 2023

# Delårsrapport Q1 2023

Januari – mars 2023

## Sammanfattning januari – mars 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 87,4 (75,6) MSEK, en ökning med 15,6 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 11,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,2 (–0,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,3 (–0,3) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 6,7 (1,4) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,36 (0,07) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 24,0 (5,5) MSEK, utöver periodens resultat i huvudsak drivet av en positiv förändring i rörelsekapitalet.

## Väsentliga händelser under perioden

- I mars 2023 erhåller MSAB en order på drygt 17 MSEK från ny nordeuropeisk kund. Affären är den första i sitt slag som avser en lösning som specifikt inriktar sig på att stärka en kunds innehav av kriminalteknik till förmån för vittnen och brottsoffer.
- Den 13 mars avgår Joel Bollö som VD i bolaget, men kvarstår formellt som anställd i bolaget till och med den 12 juni 2023, med begränsade arbetsuppgifter under en övergångsperiod på tre månader. Styrelsen har inlett rekryteringen av ny vd som ska accelerera den globala expansionen och realisera den fulla potentialen i MSAB:s verksamhet globalt. Mikael Falkovén, försäljningschef för EMEA, Latinamerika och Asien tar över som tillförordnad VD.
- Valberedningen i MSAB föreslår Peter Gille, tidigare styrelseledamot, som ny styrelseordförande och Andreas Hedskog, Jesper Kärrbrink och Charlotte Stjerngren som nya styrelseledamöter. Nuvarande styrelseordförande Bernt Ingman och Hanna Bilir avböjer omval.
- MSAB lanserar XRY Pro, ett nytt toppmodernt verktyg som gör det möjligt för utredare att extrahera data från de mest utmanande och säkra mobiltelefonerna. Produktsviten XRY inkluderar nu extraherings- och avkodningsmöjligheter för över 44 200 enheter och 4 360 app-versioner

# 35,4 %

Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader

# 24,0 MSEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten, Q1 2023

# 54 %

Andel av Nettoomsättningen som avser licensförnyelser, rullande 12 månader

	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	APR 2022 - MAR 2023	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning, MSEK	87,4	75,6	374,7	363,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,2	–0,2	27,2	18,8
Rörelsemarginal (EBIT–marginal), %	9,3	–0,3	7,3	5,2
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,36	0,07	1,21	0,92
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	24,0	5,5	68,4	49,8
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	20,8	31,1	20,8	16,6
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	35,4	57,1	35,4	27,4
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	1,30	0,30	3,70	2,68
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	6,65	5,02	6,09	5,58

# Vd har ordet

MSAB har haft ett aktivt och framgångsrikt första kvartal, 2023. Vi har tecknat ett flertal viktiga kontrakt och medverkat vid flera stora internationella branschevent, genomfört ett stort antal kundaktiviteter tillsammans med återförsäljare och i egen regi. Våra erbjudanden fortsätter att utvecklas starkt, i synnerhet vår extraktionslösning XRY som fått en ny avancerad mjukvara, XRY Pro, för forensiska labb.

Detta är det hittills bästa första kvartalet i MSAB:s historia och vi slår rekord i nettoomsättning för bolaget på totalt 87,4 MSEK, jämfört med 75,6 MSEK föregående år, vilket motsvarar en ökning med 15,6 procent. Resultatet efter skatt uppgick till 6,7 MSEK, jämfört med 1,4 MSEK föregående år. Trots en generellt hög inflation har mixen av levererade produkter och tjänster samt en restriktiv hållning till kostnader bidragit till det förbättrade resultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 24,0 MSEK, jämfört med 5,5 MSEK för motsvarande period 2022. Vi har intensifierat arbetet med kundfordringar, vilket förbättrat kassaflödet.

Den mobilforensiska industrin är fortsatt en av de snabbast föränderliga och växande branscherna i världen. Behovet av att vi som leverantör till rättsvårdande myndigheter kan hantera och utveckla ny teknik, som tillgodoser kundernas behov vid förändrade processer och digitala transformation, är stort. Det kräver rättssäkra processer och att vi fortsätter att utveckla vårt erbjudande och vår affärsmodell. MSAB:s fortsatta tillväxt är också beroende av att befintlig personal kompetensutvecklas och att vi snabbt ökar rekryteringstakten. Idag söker vi flertalet nya medarbetare globalt för att säkerställa rätt kompetens och kapacitet.

Efterfrågan på våra lösningar är stark, men bolaget påverkas fortfarande av brist på komponenter och förseningar i leveranser från underleverantörer. Vi bedömer att detta kommer att förbättras under sista halvåret, 2023.

Försäljningsuppgången i Europa har framförallt drivits av den brittiska marknaden. Vi ser även att tidigare kunder återupptäckt styrkan i bolagets produktutveckling de senaste åren, vilket genererar merförsäljning. Även länder i Asien expanderar, om än från lägre volymer. Den Nordamerikanska marknaden hade ett relativt svagt kvartal och ett antal initiativ har tagits för att växa denna viktiga marknad.

Vi ser en ökad efterfrågan från försvar och underrättelsetjänst. Dessa segment har behov av att hantera mobil forensik ute i fält och efterfrågar därför MSAB Frontline. Även andra myndigheter, som använder mobiltelefoner för myndighetsutövning, t. ex. vid identifiering av personer vid gränskontroller eller i migrations- och asylärenden, påvisar ett ökat behov.

De säkerhetshot som vi sett under de senaste åren påverkar inte bara myndigheter utan även företag. Vi har under det senaste året, under strikt kontrollerade former, genomfört ett antal mindre affärer för att supporta företaget.



Att, som MSAB, vara en etablerad leverantör av mobilforensiska lösningar i Europa är en fördel och skapar möjligheter. Myndigheter och företag är angelägna om att arbeta med etiska leverantörer som omfattas av EU-lagstiftning. Det är vi ensamma om och det har redan resulterat i att vi, som enda kommersiella aktör, valdes ut som partner i det EU-finansierade Formobile-projektet. Vår medverkan i projektet, vars uppdrag var att skapa en heltäckande mobilforensisk utredningskedja för rättsväsendet inom EU med förbättrad digital säkerhet samtidigt som grundläggande mänskliga rättigheter respekteras, har ytterligare stärkt MSAB:s ställning.

Jag är övertygad om att MSAB:s etiska profil och starka erbjudande fortsatt kommer att uppskattas av myndigheter och företag.

*Stockholm, april 2023*

**Mikael Falkovén**  
*Tillförordnad VD, MSAB*

# Finansiell översikt

## Januari – mars 2023

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 15,6 procent till 87,4 (75,6) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 11,0 procent.

Såväl licensförnyelser som nyförsäljning i Europa står för den huvudsakliga tillväxten i perioden jämfört mot föregående år. Tillväxten i Europa uppgick till 33% medan Asien noterar en tillväxt om 18%, dock från lägre intäktsnivåer. Nordamerika genomgår en omorganisation av försäljningsavdelningen, flera nya säljare har rekryterats för att förstärka närvaron i främst södra och västra USA. Jämfört med samma period föregående år hade Nordamerika en negativ tillväxt om -27%. XRY Office är fortsatt den bäst säljande produkten för såväl licensförnyelser som nyförsäljning.

### RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,2 (7,4) MSEK. Dessa kostnader påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en mindre andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 15,2 (15,8) MSEK. Kostnaderna på totalen ligger i nivå med föregående. Lokalkostnader och resekostnader har ökat något jämfört med föregående år, drivet av inflation respektive högre aktivitet inom sälj och marknad med bland annat fler resor, utbildningar och konferenser. Kostnader för IT och marknadsföring har minskat något, drivet av periodicitet.

Personalkostnaderna uppgick till 55,1 (49,5) MSEK. Löneglidning bidrar till en ökad kostnad samt att kostnadsnivån har påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framförallt USD och GBP då knappt hälften av bolagets löner betalas i utländsk valuta.

Avskrivningarna uppgick till 3,7 (3,1) MSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 8,2 (-0,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 (-0,3) procent.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 0,3 (1,6) MSEK för kvartalet. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta och har påverkats positivt av den svenska kronans försvagning gentemot framförallt USD och EUR som är koncernens två största transaktionsvalutor tillsammans med GBP.

### RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 6,7 (1,4) MSEK.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,0 (5,5) MSEK i perioden. Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet bidrog med 10,3 (2,3) MSEK till det positiva kassaflödet medan förändringen i rörelsekapitalet bidrog med 13,7 (3,1) MSEK. Det är främst minskade kundfordringar som bidragit till den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 20,3 (2,3) MSEK.

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

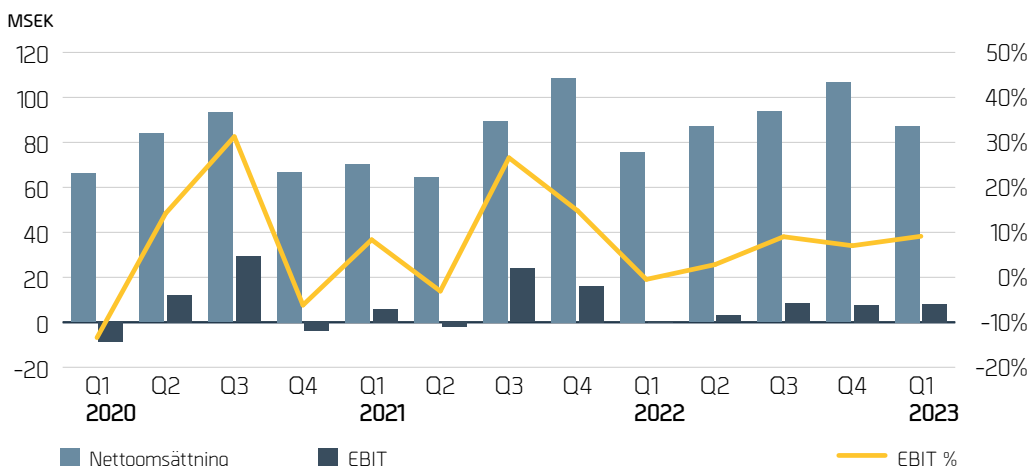
### MEDARBETARE

Den 31 mars 2023 var antalet anställda 191 (190). Medelantalet anställda under perioden var 190 (189).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 65,1 (53,8) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 6,0 (-3,0) MSEK.

## Finansiell utveckling



### Q1 2023

Nettoomsättning

**87,4 MSEK**

EBIT

**8,2 MSEK**

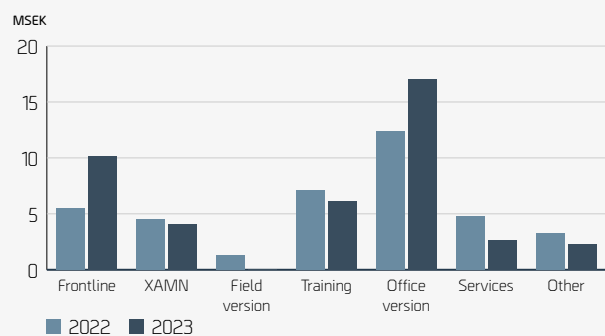
EBIT

**9,3 %**

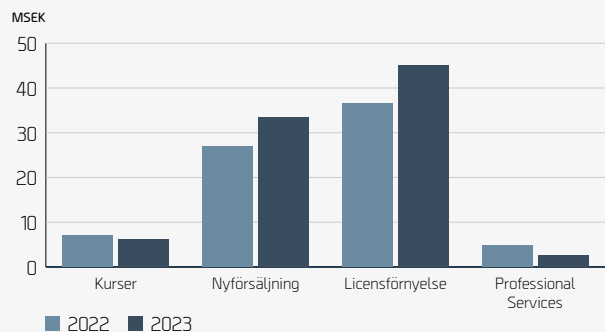
# Finansiell översikt

Januari - mars 2023

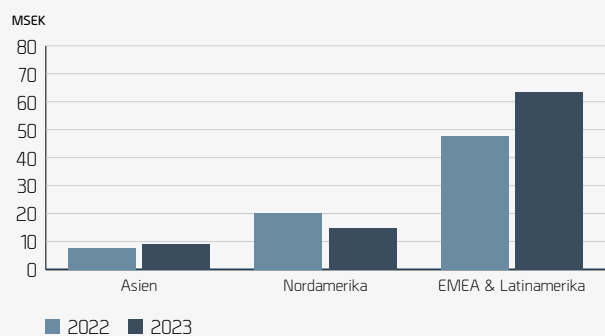
## Fördelning av nyförsäljning



## Nettoomsättning per intäktslag



## Omsättning per region





# Marknadskommentarer

Den totala orderingsgången utvecklades väl under det första kvartalet 2023 och omsättningen ökade med 15,6 procent jämfört med samma period 2022.

## EMEA & LATINAMERIKA

Första kvartalet, 2023 blev ett utomordentligt bra kvartal med stark orderingsgång som renderade till de högsta intäkterna någonsin i regionen för bolagets tre första månader. Framförallt har orderingsgången drivits av kunder på den europeiska marknaden.

Kraven på extraktions- och analysmjukvara för att få åtkomst till all digitalforensisk data har blivit allt viktigare för brottsbekämpande myndigheter, samtidigt som krav på personlig integritet och "cyberhot" behöver hanteras. Kraven gör att MSAB:s produkter och lösningar fått allt större uppmärksamhet av befintliga och potentiella kunder.

De MSAB-lösningar som erbjuder processflöden, som effektiviserar extraktions- och analysarbete för brottsutredare samt gör det lättare för dem att samarbeta, efterfrågas stort i flera länder i Europa. Detta har accelererat försäljningen av bolagets extraktionsprodukt, XRY, och analysprodukten, XAMN Pro. MSAB vinner allt större förtroende från befintliga kunder globalt inom detta område, vilket inneburit en hög grad av licensförnyelser.

Bolagets brittiska verksamhet fortsätter att expandera med såväl större ordrar för att möta nationella brottsbekämpnings-initiativ, som högre förnyelsegrad och merförsäljning till existerande kunder.

Under kvartalet fick bolaget förnyat förtroende från en nationell polismyndighet i Norden att leverera analysmjukvaran, XAMN Pro, till tusentals utredare.

Generellt råder en hög aktivitet och ett stort intresse på den europeiska marknaden kring hantering av digitalforensisk data, vilket gynnar MSAB som kan tillgodose behoven.

## NORDAMERIKA

Första kvartalet har normalt lägre intäkter än övriga kvartal under året och VD-avgången i regionen ledde till vissa utmaningar då bolaget genomgått en omorganisation av säljteamet. För att möta konkurrensutmaningarna i USA har MSAB rekryterat nya säljare som ska fokusera på statliga och lokala polismyndigheter, framförallt i västra och centrala USA.

Stora institutioner och rättsvårdande myndigheter i regionen visar intresse för MSAB:s helhetslösningar, utbildningar och verktyg för personal i frontlinjen, vilket borgar för framtida tillväxt. Under kvartalet flyttar MSAB sitt lager från Mississippi till Washington DC, nära bolagets USA-kontor, för att effektivisera arbetet med leveranser till regionens största kund.

## ASIEN & OCEANIEN

Från relativt låga nivåer har orderingsgången ökat i Asien, där framförallt tjänster och helhetslösningar efterfrågas mest. De satsningar bolaget genomfört i Asien, framförallt i Indien och Japan, röner stort intresse, vilket stärker tron på expansion i regionen under de närmaste åren.

## PRODUKTER

I mars slutförs arbetet med årets första stora produktansesning och en prototyp för import av CCTV är klar att leverera som en testlösning till en stor kund i Storbritannien. Detta kan öka bolagets penetration av MSAB Kiosk under året i landet, och även till andra regioner under 2024.

MSAB mest avancerade produkt, Advanced Acquisition Lab (AAL) flyttar in i bolagets nya extraktionsmjukvara, XRY Pro. En särskild produktansesning genomförs också med fokus på att lägga till Google Pixel-stöd för telefoner av generation 6 och 7.

# Övriga kommentarer

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Grundprincipen är att koncernen redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontrollen av utlovade varor och tjänster till kunden. Detta sker genom den femstegsmodell som definieras i IFRS 15. Bolaget har två typer av intäkter, produktförsäljning samt utbildning och övriga tjänster.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

## SÄSONGSEFFEKTER

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongseffekt. Däremot har flertalet av bolagets kunder ett köpmönster som följer deras budgetperiod. Budgetperioder skiljer sig mellan länder, men typiskt på MSABs större marknader är kalenderår eller sista september. Detta har historiskt avspeglats i försäljningen på så sätt att andra halvåret normalt är starkare än första halvåret.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående avser i huvudsak transaktioner mellan koncernens bolag. Detsamma gäller för moderbolaget. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2022 på sid 60 not 25.

## GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

## FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2022	2023-05-11
Delårsrapport april – juni 2023	2023-07-20
Delårsrapport juli – september 2023	2023-10-26
Bokslutskommuniké 2023	2024-01-25

## KVARTALSDATA

	2023	2022				2021				2020			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6	70,4	66,7	93,3	83,9	66,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9	6,0	-4,0	29,4	12,1	-8,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9	8,5	-6,0	31,5	14,4	-13,2
Resultat efter skatt, KSEK	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9	6,5	-7,0	21,4	10,4	-8,5
Resultat per aktie, SEK	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69	1,00	-0,16	0,35	-0,38	1,16	0,56	-0,46
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1	9,4	47,2	-10,8	1,1	9,2
Avkastning på eget kapital, %	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3	7,8	-8,5	24,6	15,7	-9,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9	20,3	27,7	-2,1	10,8	-4,3	34,5	21,7	-8,1
Soliditet, %	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5	49,7	46,8	47,5	41,2	38,2
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30	0,60	-0,60	0,10	0,50	2,56	-0,15	-0,08	0,36
Eget kapital per aktie, SEK	6,65	6,26	6,02	5,41	5,02	4,90	4,20	3,10	5,30	4,78	5,29	4,19	3,78

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	APR 2022 - MAR 2023	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning	87,4	75,6	374,8	363,0
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>87,4</b>	<b>75,6</b>	<b>374,8</b>	<b>363,0</b>
Handelsvaror	-5,2	-7,4	-54,7	-56,8
Övriga externa kostnader	-15,2	-15,8	-69,4	-70,0
Personalkostnader	-55,1	-49,5	-209,8	-204,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,7	-3,1	-13,7	-13,1
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-79,2</b>	<b>-75,8</b>	<b>-347,6</b>	<b>-344,2</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>8,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>27,2</b>	<b>18,8</b>
Finansiella intäkter	1,4	3,0	7,9	9,5
Finansiella kostnader	-1,1	-1,4	-6,5	-6,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8,5</b>	<b>1,4</b>	<b>28,5</b>	<b>21,5</b>
Skatt	-1,8	-	-6,1	-4,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>6,7</b>	<b>1,4</b>	<b>22,4</b>	<b>17,1</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6,7	1,4	22,4	17,1
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,36	0,07	1,21	0,89

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	APR 2022 - MAR 2023	JAN - DEC 2022
Resultat efter skatt	6,7	1,4	22,4	17,1
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	0,2	0,5	7,9	8,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>6,9</b>	<b>1,8</b>	<b>30,3</b>	<b>25,3</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6,9	1,8	30,3	25,3



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2023	31 MAR 2022	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,5	1,5
Nyttjanderättstillgångar	55,9	16,2	59,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>57,2</b>	<b>17,7</b>	<b>60,9</b>
Färdiga varor och handelsvaror	9,1	9,0	8,7
Kundfordringar	78,5	91,3	97,1
Övriga fordringar	15,0	15,3	17,6
Likvida medel	124,8	68,9	104,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>227,3</b>	<b>184,5</b>	<b>227,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>284,5</b>	<b>202,2</b>	<b>288,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	122,8	92,7	116,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>122,8</b>	<b>92,7</b>	<b>116,1</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	38,2	5,7	41,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>38,2</b>	<b>5,7</b>	<b>41,9</b>
Leverantörsskulder	3,8	3,9	12,3
Aktuella skatteskulder	1,9	7,5	7,4
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	14,1	7,6	13,6
Övriga skulder	103,8	84,8	97,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>123,5</b>	<b>103,8</b>	<b>130,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>284,5</b>	<b>202,2</b>	<b>288,8</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2023	31 MAR 2022	31 DEC 2022
Ingående balans	116,1	90,8	90,8
Totalresultat för perioden	6,9	1,8	25,3
Utdelning	-	-	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>122,8</b>	<b>92,7</b>	<b>116,1</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	APR 2022 - MAR 2023	JAN - DEC 2022
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	10,3	2,3	34,4	26,4
Förändring av rörelsekapital	13,7	3,1	34,0	23,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24,0</b>	<b>5,5</b>	<b>68,4</b>	<b>49,8</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-0,3	-1,4	-1,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,7</b>
Utbetald utdelning	-	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-3,8	-2,8	-13,0	-12,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-13,0</b>	<b>-12,0</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>20,3</b>	<b>2,3</b>	<b>54,1</b>	<b>36,1</b>
Likvida medel vid periodens början	104,4	66,0	68,9	66,0
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,2	0,5	1,9	2,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>124,8</b>	<b>68,9</b>	<b>124,8</b>	<b>104,4</b>

## INTÄKTERNAS FÖRDELNING

MSEK	Asien		EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Total	
	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022
Produktförsäljning	7,6	6,9	58,8	38,3	12,2	17,6	78,6	62,8
Utbildning och övriga tjänster	1,6	0,8	4,7	9,4	2,5	2,6	8,8	12,8
<b>Total</b>	<b>9,2</b>	<b>7,8</b>	<b>63,5</b>	<b>47,7</b>	<b>14,7</b>	<b>20,1</b>	<b>87,4</b>	<b>75,6</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	7,7	6,4	54,9	41,2	9,4	15,3	72,0	62,9
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,5	1,4	8,6	6,5	5,3	4,8	15,4	12,7
<b>Total</b>	<b>9,2</b>	<b>7,8</b>	<b>63,5</b>	<b>47,7</b>	<b>14,7</b>	<b>20,1</b>	<b>87,4</b>	<b>75,6</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning	65,1	53,8	273,2
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>65,1</b>	<b>53,8</b>	<b>273,2</b>
Handelsvaror	-5,2	-7,4	-56,8
Övriga externa kostnader	-10,4	-11,1	-46,8
Personalkostnader	-40,2	-35,5	-145,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,2	-2,8	-11,4
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-59,0</b>	<b>-56,8</b>	<b>-260,9</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>6,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>12,3</b>
Finansnetto	0,3	1,7	2,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>15,1</b>
Skatt	-1,4	-	-3,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>4,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>11,8</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022	JAN - DEC 2022
Resultat efter skatt	4,9	-1,3	11,8
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>4,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>11,8</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2023	31 MAR 2022	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,5	0,9
Nyttjanderättstillgångar	50,9	9,7	53,9
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>52,1</b>	<b>11,6</b>	<b>55,2</b>
Färdiga varor och handelsvaror	9,1	9,1	8,7
Kundfordringar	10,0	23,1	24,3
Övriga fordringar	58,2	46,5	39,9
Kassa och bank	44,8	25,3	61,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>122,1</b>	<b>104,0</b>	<b>134,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>174,2</b>	<b>115,6</b>	<b>189,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	3,8	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3	20,3
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>24,1</b>	<b>24,1</b>	<b>24,1</b>
Överkursfond	7,8	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	42,2	23,3	37,3
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>50,0</b>	<b>31,1</b>	<b>45,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>74,1</b>	<b>55,2</b>	<b>69,2</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	35,2	1,2	38,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>35,2</b>	<b>1,2</b>	<b>38,4</b>
Leverantörsskulder	3,2	2,8	10,0
Skatteskulder	0,0	6,3	6,2
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	12,0	5,8	11,5
Övriga skulder	49,7	44,3	53,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>64,9</b>	<b>59,2</b>	<b>81,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>174,2</b>	<b>115,6</b>	<b>189,3</b>

# Definitioner

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

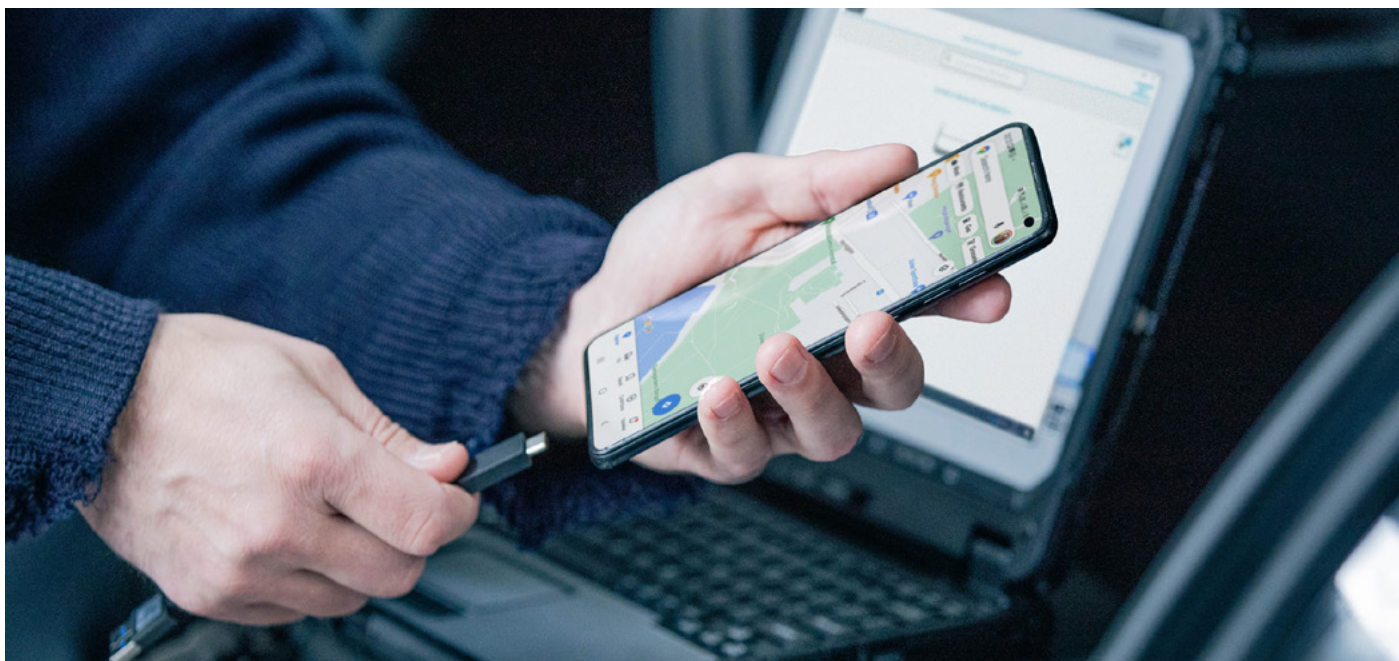
Nyckeltalen är baserade på rapporter över resultat, finansiell ställning, förändring i eget kapital och kassaflöde. I de fall nyckeltalen inte direkt kan härledas från ovanstående rapporter framgår härledning och beräkning av dessa nedan.

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

\* Definierade enligt IFRS

## AVSTÄMNINGAR AV MÅTT SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

MSEK	2023	2022				2021				2020			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1	177,4	188,7	205,8	188,0	182,8
Leverantörsskulder	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5	-5,2	-6,0	-3,4	-4,3	-4,5
Aktuella skatteskulder	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1	-2,0	-1,1	-5,8	-1,1	-1,9
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0	-21,7	-24,3	-25,7
Övriga skulder	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8	-75,8	-66,3	-77,1	-80,9	-78,4
Sysselsatt kapital	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5	78,2	88,3	97,7	77,4	72,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4	75,2	82,2	87,1	66,3	89,6



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 april 2023 klockan 08:00.

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

## Kontakt



**Mikael Falkovén**

*Interim Chief Executive Officer*

+46 73 981 83 40  
[mikael.falkoven@msab.com](mailto:mikael.falkoven@msab.com)



**Tony Forsgren**

*Chief Financial Officer*

+46 70 686 06 00  
[tony.forsgren@msab.com](mailto:tony.forsgren@msab.com)

**MSAB**

Adress:  
Box 17111  
SE-104 62 Stockholm  
Sweden

Web:	<a href="http://www.msab.com">www.msab.com</a>
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.

## 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.

## 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.