

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics

Delårsrapport Q3 2023

Delårsrapport Q3 2023

Juli – september 2023

Sammanfattning juli – september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 108,0 (93,7) MSEK, en ökning med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 10 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 25,1 (8,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 23,2 (9,2) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 19,5 (6,8) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,06 (0,37) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,9 (0,0) MSEK.

Sammanfattning januari – september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 300,1 (256,4) MSEK, en ökning med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 11 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 36,0 (11,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,0 (4,4) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 29,1 (10,9) MSEK.
- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,57 (0,59) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 47,6 (6,5) MSEK. I huvudsak drivet av periodens resultat, men också en positiv förändring i rörelsekapitalet.

Väsentliga händelser under perioden

- Ett avtal tecknades med en viktig amerikansk federal myndighet för att uppgradera befintlig digitalforensisk infrastruktur till XRY Pro. MSAB vann även tillbaka en statlig lokal myndighet som kund på den amerikanska marknaden.
- Försäljningen av XRY Pro, en nyligen lanserad produkt, ingick i flera stora ordrar under kvartalet.
- Två polismyndigheter inom EMEA förlängde befintliga licenser, utökade licensbasen och beställde utbildningstjänster inom Frontline. MSAB fick även en order på utbildning från en organisation för att stödja användare som arbetar med grova sexualbrott på nationell nivå.

108,0 MSEK

Nettoomsättning, juli – september 2023

23,2 %

Rörelsemarginal, juli – september 2023
(EBIT-marginal)

16,2 %

Avkastning på eget kapital, juli – september 2023

	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	OKT 2022 - SEP 2023	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning, MSEK	108,0	93,7	300,1	256,4	406,7	363,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	25,1	8,7	36,0	11,2	43,7	18,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	23,2	9,2	12,0	4,4	10,7	5,2
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,06	0,37	1,57	0,59	1,91	0,92
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	1,9	0,0	47,6	6,5	90,9	49,8
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	29,4	24,9	29,4	24,9	29,4	16,6
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	42,0	38,8	42,0	38,8	42,0	27,4
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	0,10	0,00	2,58	0,35	4,92	2,68
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	7,02	6,02	7,02	6,02	7,02	6,29

Vd har ordet

”

Min ambition är att uppnå tydligare affärsfokus i kombination med att tillvarata bolagets fulla potential, så att vi på sikt även ska kunna visa det i synliga resultat.



Efter en knapp månad i bolaget kan jag konstatera att Q3-resultatet ser starkt ut och att bolaget är finansiellt stabilt. MSAB är ett spännande bolag med en mycket viktig uppgift i samhället – att förse rättsvårdande myndigheter och organisationer med digitala, innovativa och kundanpassade forensiska produkter som förebygger och löser brott.

Jag har redan identifierat starka tillgångar i MSAB när det kommer till innovation, teknisk kompetens och kundnöjdhet. Jag har också börjat se ett antal strategiska möjligheter för MSAB. Det finns även potential att utveckla försäljningsverksamheten och att bättre anpassa affärsmodeller till marknadens krav och förutsättningar. Detta inkluderar givetvis vilka produkter vi säljer till vilka marknader och vilka kunder samt hur vi mäter, följer upp finansiellt och organiserar oss för att uppnå ökad effektivitet. Vi har en stabil position på marknaden men har inte utvecklats i samma takt som våra

konkurrenter under senare år och jag har en viktig uppgift att bryta den trenden. Min ambition är att uppnå tydligare affärsfokus i kombination med att tillvarata bolagets fulla potential, så att vi på sikt även ska kunna visa det i synliga resultat.

Jag vill också att vi blir tydligare i MSAB:s rapportering till kapitalmarknaden så att våra intressenter lättare förstår vad de kan förvänta sig av oss som bolag. Vi tar ett avstamp i denna rapport och min målsättning är att kunna rapportera status på vår förändringsresa, med större tydlighet, redan i Q4-rapporten.

Stockholm, oktober 2023

Peter Heuman
vd MSAB

Finansiell översikt

Juli – september 2023

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 15 procent till 108,0 (93,7) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 10 procent.

Licensförnyelserförsäljningen ökar 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år medan nyförsäljningen ökar med 19 procent. Vad gäller licensförnyelser är det framförallt i EMEA som står ut positivt medan regioner som Latinamerika och Asien bidrar till den ökade nyförsäljningen. Någon isolerad hårdvaruförsäljning av större karraktär har inte skett i perioden, vilket resulterat i en bruttomarginal om 93 procent (f g år 82 procent). Det är fortsatt XRY Office som står för huvuddelen av tillväxten i intäkterna (+19 procent), där vår nya produktpaketering XRY Pro tagits emot mycket positivt av marknaden.

RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 7,6 (16,4) MSEK. Inga rena hårdvaruförsäljningar av större karraktär har skett i perioden, dock så har vidareförsäljning av produkter där vi har ett partnerskap skett om cirka 3,4 MSEK i perioden. Kostnad såld vara påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen.

Övriga externa kostnader uppgick till 17,5 (15,7) MSEK. Kostnaderna i kvartalet ligger något över föregående års utfall. I perioden drivet av periodiseringseffekter på IT-kostnader, vilket legat under föregående år de två tidigare kvartalen. En fortsatt hög aktivitet inom sälj och marknad samt inflationen har drivit något ökade resekostnader jämfört med föregående år. Övriga administrativa kostnader fortsätter likt tidigare kvartal att minska i jämförelse med föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 54,0 (49,6) MSEK. Årets lönerörelse och nyanställningar bidrar till ökade personalkostnader liksom att kostnadsnivån påverkas av den svenska kronans försvagning gentemot framförallt USD och GBP då nästan hälften av bolagets löner betalas i utländsk valuta.

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

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 25,1 (8,7) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,2 (9,2) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -0,1 (0,5) MSEK för kvartalet. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta, där USD, EUR och GBP är koncernens största transaktionsvalutor relaterat till koncernens försäljning medan SEK är den största valutan avseende bolagets kostnader.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 19,5 (6,8) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,9 (0,0) MSEK i perioden. Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet bidrog med 21,0 (9,7) MSEK till det positiva kassaflödet medan förändringen i rörelsekapitalet med -19,1 (-9,7) MSEK. Det pågår ett fortsatt fokus kring kassaflödet och kostnadskontroll.

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

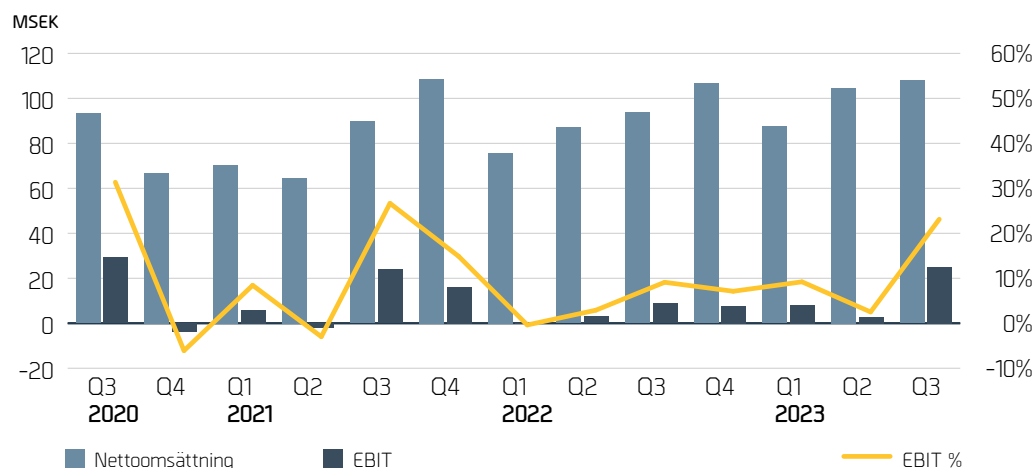
MEDARBETARE

Den 30 september 2023 var antalet anställda 207 (187). Medeltalet anställda under perioden var 202 (190).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 82,2 (72,6) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 21,5 (7,3) MSEK.

Finansiell utveckling



Jul – sep 2023

Nettoomsättning

108,0 MSEK

EBIT

25,1 MSEK

EBIT

23,2 %

Finansiell översikt

Januari – september 2023

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 17 procent till 300,1 (256,4) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 11 procent.

Såväl nyförsäljningen som licensförnyelser har ökat med 17 procent respektive jämfört med föregående år. Samtliga regioner uppvisar en tillväxt i nyförsäljningen jämfört med föregående år. Vad gäller licensförnyelser uppvisar Europa och Asien tillväxt medan Nordamerika har en tillfällig trend av att flerårslicenser såldes motsvarande period föregående år.

RÖRELSENS KOSTNADER

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

Kostnad sålda varor uppgick till 29,8 (32,6) MSEK. Första och tredje kvartalet uppvisade en bruttomarginal om 93 respektive 94 procent medan det andra kvartalet, som innehöll en stor hårdvaruförsäljning, hade en bruttomarginal om 84 procent. Kostnad såld vara påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en högre andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 52,2 (51,3) MSEK. Kostnadsökningen är främst hänförlig till dels inflation och dels en högre aktivitetsnivå inom försäljning och marknad med bland annat fler resor, utbildningar och konferenser liksom ökade lokalkostnader. Övriga administrativa kostnader har minskat jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 170,8 (151,6) MSEK. Lönerrevision, nyanställningar och ett avgångsvederlag till avgående VD har inneburit ökade kostnader liksom uteblivet bidrag för EU-projektet Formobile, som är avslutat.

Avskrivningarna uppgick till 11,4 (9,8) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 36,0 (11,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,0 (4,4) procent. Rörelseresultatet exklusive den engångspost, som avgångsvederlaget utgjorde i det andra kvartalet, uppgick till 42,5 MSEK. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 14,2 procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 0,7 (2,8) 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 29,1 (10,9) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,6 (6,5) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 7,6 (-8,8) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 17,2 (-3,7), inkluderande en aktieutdelning i andra kvartalet som uppgick till 18,5 MSEK.

Periodens investeringar uppgick till 0,3 (1,7) MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 124,8 (66,6) MSEK.

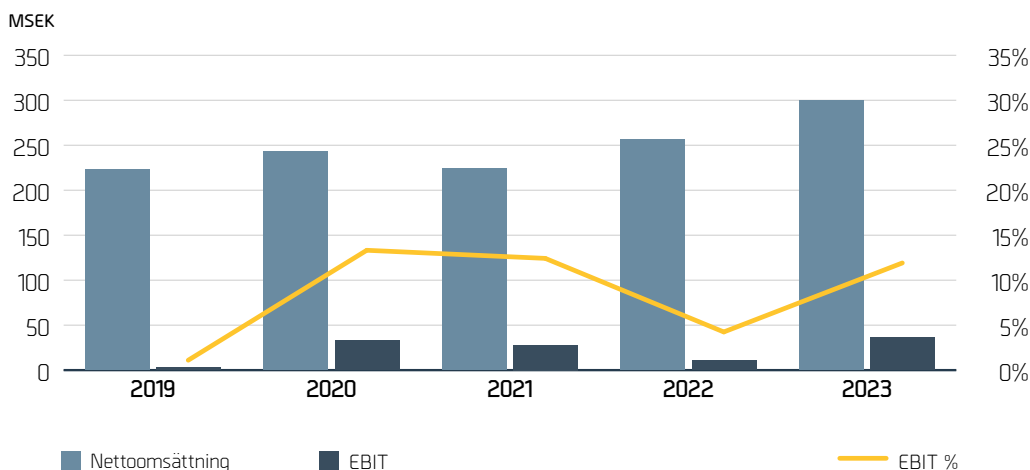
MEDARBETARE

Den 30 september 2023 var antalet anställda 207 (187). Medelantal anställda under perioden var 196 (190).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 228,7 (192,9) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 26,7 (7,2) MSEK.

Finansiell utveckling, Q1-Q3



Jan - sep 2023

Nettoomsättning

300,1 MSEK

EBIT

36,0 MSEK

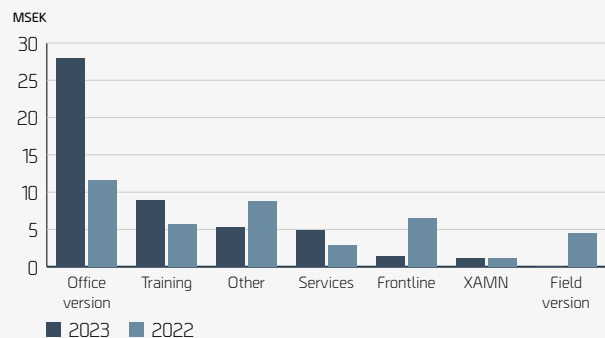
EBIT

12,0 %

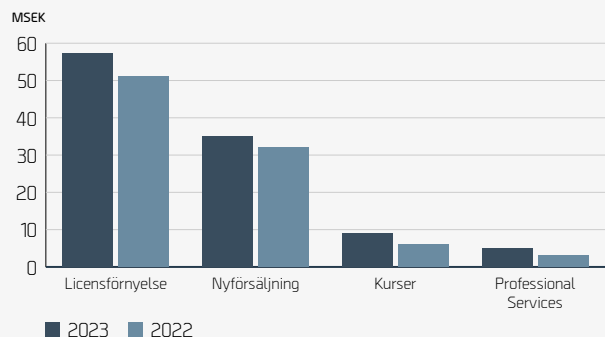
Finansiell översikt

Juli - september 2023

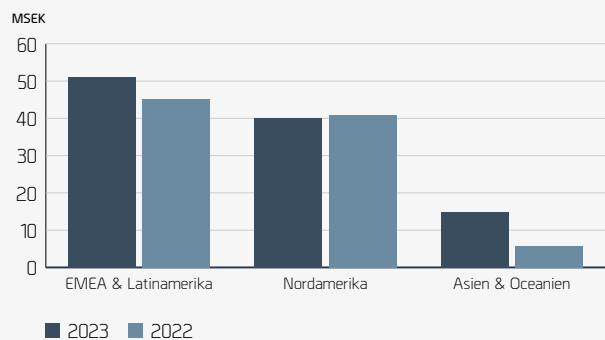
Fördelning av nyförsäljning



Nettoomsättning per intäktslag

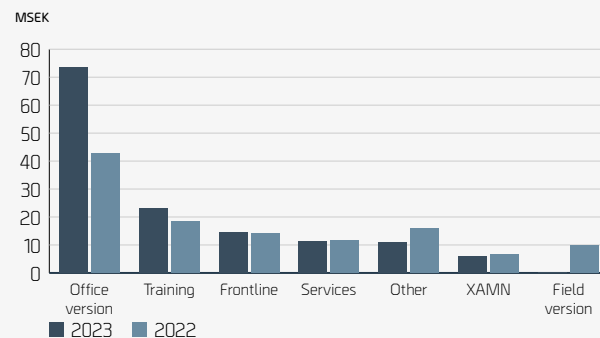


Omsättning per region

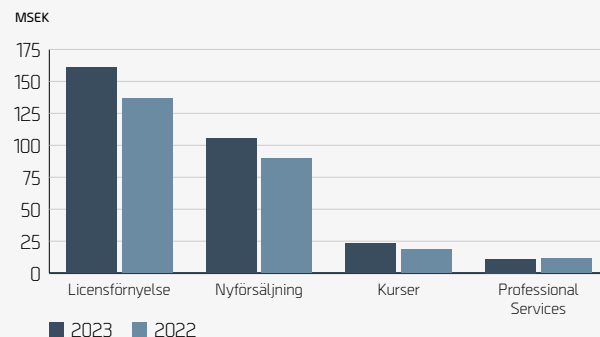


Januari - september 2023

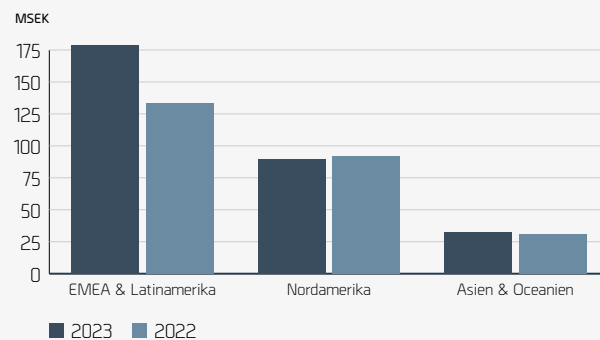
Fördelning av nyförsäljning



Nettoomsättning per intäktslag



Omsättning per region



Marknadskommentarer

MARKNADSKOMMENTARER

Den totala orderingsgången utvecklades väl i samtliga regioner under det tredje kvartalet, 2023 och omsättningen ökade med 15 procent jämfört med samma period 2022. Nya kunder i samtliga regioner har köpt en av MSAB:s, nyligen uppgraderade, huvudprodukter XRY Pro. Kunder till denna produkt var främst forensiska labb inom polisorganisationer, försvar och andra brottsbekämpande myndigheter.

MSAB upplever en fortsatt konkurrensfördel genom sitt starka avkodningsstöd för mobiltelefoner som nu även inkluderar avläsning av senaste iOS-versionen. Bolagets kunder använder löpnade MSAB:s produkter när de får in telefoner som konkurrenter inte lyckats avkoda. Även bolagets förmåga att erbjuda selektiv avläsning är något som vinner mark, då konkurrenterna inte har motsvarande lösning.

EMEA & LATINAMERIKA

I EMEA var försäljningen totalt sett något lägre än förväntat. Det är framför allt licensuppdateringar i kvartal tre som uteblev, pga. önskemål från kund att tidigarelägga licensförnyelser till kvartal två, som ligger bakom den lägre omsättningen.

EMEA fortsätter att driva försäljningen genom flera nya avtal med stora polismyndigheter som både förnyar befintliga licenser och utökar licensbasen samt upphandlar utbildning. Introduktionen av XRY Pro har ökat intresset för MSAB:s produkter markant i hela regionen, där de forensiska labben väljer att komplettera sina existerande lösningar med bolagets nya extraktionsmjukvara.

NORDAMERIKA

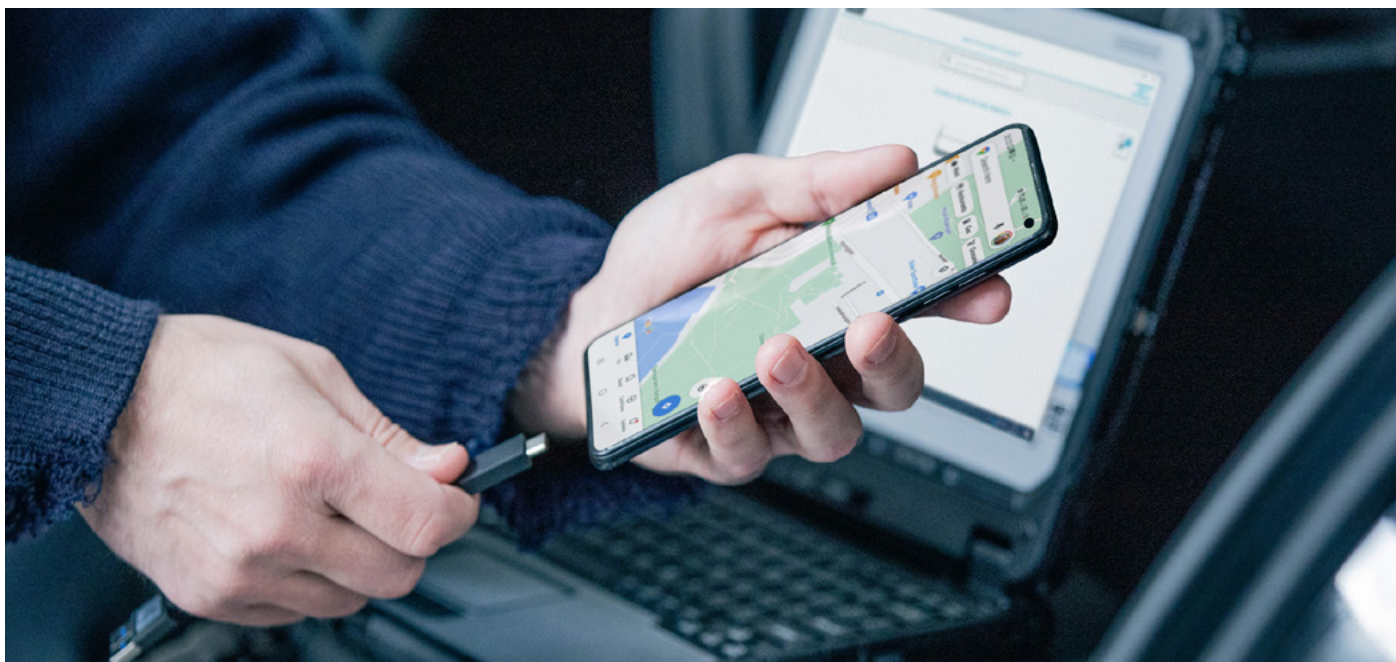
USA bryter nygammal mark genom en s.k. "winback"-affär med en statlig lokal polismyndighet samt genom att vinna en stororder från en federal myndighet som valde att uppgradera sin forensiska IT-infrastruktur till XRY Pro.

I regionen pågick flera samtidiga PoC:ar (Proof of Concept) med MSAB:s Frontline-lösning, något vi sett som mycket positivt då Frontline hittills företrädesvis slagit igenom i EMEA-regionen.

Även i Nordamerika var det framför allt de kriminaltekniska labben som efterfrågade XRY Pro. I USA fortsatte avkodningsstöd för senaste iOS-versionen att röna stort intresse hos både existerande och nya kunder.

ASIEN & OCEANIEN

Försäljningen i regionen var stark under tredje kvartalet, framför allt tack vare en stor affär med en statlig myndighet i Australien. Regionen uppvisade även en utmärkt användning av de produkter som köpts in tidigare, vilket pekar på att MSAB:s produkter utgjorde förstahandsvalet. I Asien tecknades även en inledande order med en statlig indisk myndighet.



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 varit föremål för revisorernas granskning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2023

2024-01-25

KVARTALSDATA

	2023			2022			2021			2020			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, MSEK	108,0	104,7	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6	70,4	66,7	93,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	25,1	2,7	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9	6,0	-4,0	29,4
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	23,2	2,6	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9	8,5	-6,0	31,5
Resultat efter skatt, KSEK	19,5	2,9	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9	6,5	-7,0	21,4
Resultat per aktie, SEK	1,06	0,16	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69	1,00	-0,16	0,35	-0,38	1,16
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	1,9	21,7	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1	9,4	47,2	-10,8
Avkastning på eget kapital, %	16,2	2,8	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3	7,8	-8,5	24,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,9	4,5	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9	20,3	27,7	-2,1	10,8	-4,3	34,5
Soliditet, %	45,6	41,4	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5	49,7	46,8	47,5
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,10	1,17	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30	0,60	-0,60	0,10	0,50	2,56	-0,15
Eget kapital per aktie, SEK	7,02	5,99	6,65	6,26	6,02	5,41	5,02	4,90	4,20	3,10	5,30	4,78	5,29

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	OKT 2022 - SEP 2023	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning	108,0	93,7	300,1	256,4	406,7	363,0
Rörelsens intäkter	108,0	93,7	300,1	256,4	406,7	363,0
Handelsvaror	-7,6	-16,4	-29,8	-32,6	-54,0	-56,8
Övriga externa kostnader	-17,5	-15,7	-52,2	-51,3	-70,9	-70,0
Personalkostnader	-54,0	-49,6	-170,8	-151,6	-223,4	-204,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,9	-3,3	-11,4	-9,8	-14,7	-13,1
Rörelsens kostnader	-82,9	-85,0	-264,1	-245,3	-363,0	-344,2
Rörelseresultat - EBIT	25,1	8,7	36,0	11,2	43,7	18,8
Finansiella intäkter	1,3	2,2	4,7	7,3	6,9	9,5
Finansiella kostnader	-1,4	-1,7	-4,0	-4,5	-6,3	-6,8
Resultat före skatt	25,0	9,1	36,7	13,9	44,3	21,5
Skatt	-5,4	-2,4	-7,6	-3,1	-8,8	-4,3
Resultat efter skatt	19,5	6,8	29,1	10,9	35,4	17,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19,5	6,8	29,1	10,9	35,4	17,1
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,06	0,37	1,57	0,59	1,91	0,93

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	OKT 2022 - SEP 2023	JAN - DEC 2022
Resultat efter skatt	19,5	6,8	29,1	10,9	35,4	17,1
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	-0,5	4,3	2,9	9,4	1,7	8,2
Periodens totalresultat	19,0	11,1	32,0	20,3	37,0	25,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19,0	11,1	32,0	20,3	37,0	25,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,9	1,5
Nyttjanderättstillgångar	51,6	11,0	59,4
Summa anläggningstillgångar	52,7	12,9	60,9
Färdiga varor och handelsvaror	11,6	14,9	8,7
Kundfordringar	81,6	110,6	97,1
Övriga fordringar	13,2	14,1	17,6
Likvida medel	124,8	66,6	104,4
Summa omsättningstillgångar	231,2	206,2	227,8
SUMMA TILLGÅNGAR	284,0	219,2	288,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	129,5	111,1	116,1
Summa eget kapital	129,5	111,1	116,1
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	34,6	5,2	41,9
Summa långfristiga skulder	34,6	5,2	41,9
Leverantörsskulder	4,9	7,8	12,3
Aktuella skatteskulder	2,5	9,0	7,4
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	13,9	2,7	13,6
Övriga skulder	98,6	83,3	97,4
Summa kortfristiga skulder	119,9	102,9	130,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	284,0	219,2	288,8

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Ingående balans	116,1	90,8	90,8
Totalresultat för perioden	32,0	20,3	25,3
Utdelning	-18,5	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	129,5	111,1	116,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	OKT 2022 - SEP 2023	JAN - DEC 2022
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	21,0	9,7	40,0	15,2	51,1	26,4
Förändring av rörelsekapital	-19,1	-9,7	7,6	-8,8	39,7	23,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,9	0,0	47,6	6,5	90,9	49,8
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,1	-0,7	-0,3	-1,7	-0,3	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-0,7	-0,3	-1,7	-0,3	-1,7
Utbetald utdelning	-	-	-18,5	-	-18,5	-
Amortering av leasingskuld	-4,1	-2,8	-11,7	-8,5	-15,2	-12,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	-2,8	-30,2	-8,5	-33,7	-12,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2,2	-3,5	17,2	-3,7	56,9	36,1
Likvida medel vid periodens början	127,1	68,5	104,4	66,0	66,6	66,0
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,0	1,6	3,3	4,3	1,3	2,3
Likvida medel vid periodens slut	124,8	66,6	124,8	66,6	124,8	104,4

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

MSEK	EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Asien		Total	
	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022
Produktförsäljning	43,0	39,3	37,4	39,8	13,7	6,0	94,1	85,0
Utbildning och övriga tjänster	9,4	5,7	3,4	2,8	1,2	0,1	14,0	8,6
Total	52,4	45,0	40,8	42,6	14,9	6,1	108,1	93,7
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	42,9	37,6	35,9	38,0	13,4	4,6	92,2	80,1
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	9,5	7,4	4,9	4,6	1,5	1,6	15,9	13,6
Total	52,4	45,0	40,8	42,6	14,9	6,1	108,1	93,7

MSEK	EMEA & Latinamerika		Nordamerika		Asien		Total	
	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022
Produktförsäljning	156,9	113,7	81,3	83,3	27,8	29,2	266,0	226,2
Utbildning och övriga tjänster	21,6	19,6	8,0	8,8	4,5	1,7	34,1	30,2
Total	178,5	133,4	89,3	92,2	32,3	30,9	300,1	256,4
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	151,7	112,7	73,7	77,8	27,8	26,5	253,2	217,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	26,8	20,6	15,6	14,4	4,5	4,4	46,9	39,4
Total	178,5	133,4	89,3	92,2	32,3	30,9	300,1	256,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	JAN - DEC 2022
Nettoomsättning	82,2	72,6	228,7	192,9	273,2
Rörelsens intäkter	82,2	72,6	228,7	192,9	273,2
Handelsvaror	-7,6	-16,4	-29,8	-32,6	-56,8
Övriga externa kostnader	-11,2	-10,6	-34,9	-36,0	-46,8
Personalkostnader	-38,6	-35,4	-127,5	-108,5	-145,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,3	-2,8	-9,8	-8,5	-11,4
Rörelsens kostnader	-60,6	-65,3	-201,9	-185,8	-260,9
Rörelseresultat - EBIT	21,5	7,3	26,7	7,2	12,3
Finansnetto	-0,4	0,5	0,2	2,9	2,8
Resultat före skatt	21,2	7,8	27,0	10,1	15,1
Skatt	-4,5	-1,6	-5,7	-2,1	-3,3
Resultat efter skatt	16,7	6,2	21,3	8,0	11,8

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2022	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2022	JAN - DEC 2022
Resultat efter skatt	16,7	6,2	21,3	8,0	11,8
Periodens totalresultat	16,7	6,2	21,3	8,0	11,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,2	0,9
Nyttjanderättstillgångar	47,4	4,5	53,9
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	48,5	6,1	55,2
Färdiga varor och handelsvaror	11,6	14,9	8,7
Kundfordringar	23,0	26,5	24,3
Övriga fordringar	68,3	60,3	39,9
Kassa och bank	20,0	9,3	61,1
Summa omsättningstillgångar	122,7	110,9	134,0
SUMMA TILLGÅNGAR	171,2	117,0	189,3
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	40,1	34,7	37,3
Fritt eget kapital	47,9	42,5	45,1
Summa eget kapital	72,0	66,6	69,2
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	32,5	0,7	38,4
Summa långfristiga skulder	32,5	0,7	38,4
Leverantörsskulder	3,7	6,2	10,0
Skatteskulder	0,3	4,6	6,2
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,8	0,6	11,5
Övriga skulder	51,0	38,2	53,9
Summa kortfristiga skulder	66,7	49,6	81,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	171,2	117,0	189,3

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	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Summa tillgångar	284,0	267,4	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1	177,4	188,7	205,8
Leverantörsskulder	-4,9	-8,7	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5	-5,2	-6,0	-3,4
Aktuella skatteskulder	-2,5	-1,6	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1	-2,0	-1,1	-5,8
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	-48,5	-51,9	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0	-21,7
Övriga skulder	-98,6	-94,6	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8	-75,8	-66,3	-77,1
Sysselsatt kapital	129,5	110,6	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5	78,2	88,3	97,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	120,3	105,3	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4	75,2	82,2	87,1

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 26 oktober 2023

PETER GILLE
Ordförande

CHARLOTTE STJERNGREN
Styrelseledamot

FREDRIK NILSSON
Styrelseledamot

JESPER KÄRRBRINK
Styrelseledamot

ROLF ROSENVINGE
Styrelseledamot

ANDREAS HEDSKOG
Styrelseledamot

PETER HEUMAN
Verkställande direktör

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 26 oktober 2023 klockan 08:00.

Rapporten samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.msab.com.

Kontakt



Peter Heuman

Chief Executive Officer

peter.heuman@msab.com



Tony Forsgren

Chief Financial Officer

tony.forsgren@msab.com

MSAB

Adress:
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

Granskningsrapport

Till styrelsen i Micro Systemation AB (publ)
Org. nr 556244-3050

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Micro Systemation AB (publ) per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2023

KPMG AB

MATTIAS LÖTBORN

Auktoriserad revisor

Kort om MSAB

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

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

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

VEIM?

MSAB hjälper brottsbekämpande myndigheter; polis, försvar, migrationsmyndigheter, kriminalvård, tull, med flera att utföra sina uppdrag. Typiska användare av MSAB:s produkter är experter inom digital forensik, utredare, analytiker och poliser i fält.

VAR?

MSAB finns representerat i 18 länder och betjänar kunder i alla världsdelar genom egna sälkontor och via återförsäljare.

VAD?

Bolaget erbjuder system för utvinning och analys av data från digitala enheter såsom mobiler, surfplattor och fordon samt produkter som kan låsa upp den digitala enheten, extrahera information och sedan dekryptera den.

HÅLLBARHET

Bolagets affärsidé är att leverera lösningar som gör brottsutredande myndigheter effektiva i arbetet med att säkra bevis i digitala enheter. Detta innebär att bolaget med sina lösningar eftersträvar att skapa ett mer rättssäkert samhälle där fler brott klaras upp och förhindras, vilket i sin tur innebär att bolagets hela existens är ett stort bidrag till ett hållbart samhälle. Då bolaget i allt väsentligt utvecklar en mjukvara är påverkan på miljön begränsad. MSAB vinnlägger sig om att bolaget följer de miljökrav på de olika marknader som bolaget verkar.

MSAB:s erbjudande

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

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

MJUKVARA

XRY

Extraherar mer data, snabbare, med bibehållen rättssäkerhet

XAMN

Analyserar data snabbare och lättare, med högre precision

XEC

Administrerar och monitorerar mobilforensiska verktyg och användningen av desamma

TJÄNSTER



Strategi



Implementation



Utbildning



Support



Access Services

PLATTFORMAR



MSAB Office



MSAB Field



MSAB Kiosk



MSAB Tablet



MSAB Express



MSAB Raven

