

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics



Delårsrapport
Q2 2024

Delårsrapport – Q2 2024

April – juni 2024

Sammanfattning april – juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 79,1 (104,7) MSEK, en minskning med –24,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till –25,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –3,5 (2,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om –4,4 (2,6) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till –2,8 (2,9) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till –0,15 (0,16) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 (21,7) MSEK.

Sammanfattning januari – juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 171,9 (192,1) MSEK, en minskning med –10,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till –10,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –12,2 (10,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om –7,1 (5,7) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till –10,4 (9,6) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till –0,57 (0,52) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,0 (45,7) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

- Inom EMEA vann bolaget ett strategiskt viktigt fyraårigt ramavtal med en nationellt omfattande myndighet i ett stort europeiskt land.
- Peter Gille utsågs till tillförordnad vd den 10:e juni. Peter Heuman lämnade sin tjänst vid samma tidpunkt. Rekryteringsprocessen för att hitta en permanent vd pågår. Samtidigt utsågs Jesper Kärrbrink till styrelseordförande.
- Årsstämman den 14:e maj utsåg Helena Holmgren till ny styrelseledamot. Rolf Rosenvinge avböjde omval.
- En ny Vice President of Sales för region APAC utsågs för att förstärka den positiva marknadsutvecklingen i regionen – han tillträder sin position den 12 augusti.
- Den 26:e juni lanserades årets andra stora mjukvaruversion, inklusive förbättringar av företagets XRY produkt för att stödja filsystembaserade extraheringar av alla moderna och uppdaterade upplåsta Qualcomm-baserade enheter på marknaden.

79,1 MSEK

Nettoomsättning, april – juni 2024

95 %

Bruttovinstmarginal, april – juni 2024

1,2 MSEK

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, april – juni 2024

	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JUL 2023 - JUN 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning, MSEK	79,1	104,7	171,9	192,1	396,8	416,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	–3,5	2,7	–12,2	10,9	17,7	40,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	–4,4	2,6	–7,1	5,7	4,5	9,8
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	–0,15	0,16	–0,66	0,52	0,33	1,62
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	1,2	21,7	20,0	45,7	49,3	75,0
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	9,9	21,5	6,1	21,2	6,1	26,4
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	23,5	33,3	24,0	34,3	24,0	40,1
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	0,07	1,17	1,08	2,48	2,67	4,06
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	4,95	5,99	4,74	6,32	5,36	6,27

Vd har ordet

Försäljningsmässigt var det totalt sett ett svagt andra kvartal, men variationerna mellan regionerna var betydande. EMEA levererade inte i linje med våra förväntningar, vilket kan bero på flera faktorer. Vi ser till exempel att vissa större ordrar som förväntades under andra kvartalet försenades och sannolikt kommer under andra halvåret.

I APAC utmärkte sig Indien positivt intäktsmässigt. Vi har nyligen utsett en Vice President of Sales för APAC för att stärka den positiva marknadsutvecklingen. I region Americas säkrades ett betydande förnyelsekontrakt i Kanada från en statlig myndighet som omfattar flera myndigheter med ett ordervärde på 13 MSEK; en tydlig indikation på fortsatt användning och stöd för vårt produktsortiment.

En av mina första prioriteringar när jag tillträdde som tillförordnad vd för MSAB var att göra en djupdykning i produktportföljen. Min slutsats är att vi idag har en mycket intressant portfölj och en ännu mer spännande plan för framtiden. Vi har fantastiska nya produkter som vi kommer att introducera under de kommande 6–24 månaderna och därutöver kommer vi accelerera investeringarna i våra befintliga produkter för att göra dem ännu mer attraktiva för våra kunder. Baserat på dessa investeringar är jag övertygad om att MSAB har en mycket lovande framtid och att vi kommer att se betydande intäktsresultat under de kommande 12–24 månaderna.

Det första halvåret har präglats av betydande förändringar med införandet av nya strukturer och arbetssätt inom hela bolaget. Under det första kvartalet etablerade vi en ny global försäljningsorganisation och under det andra kvartalet omstrukturerade vi utvecklingsavdelningen för att öka vår kapacitet och snabbhet i leveranserna till marknaden. Denna omstrukturering är nu slutförd, vilket gör att vi kan fokusera helt på att leverera värde till våra kunder.

Efter drygt en månad som tillförordnad vd kan jag konstatera att MSAB går in i andra halvåret med en stabil finansiell ställning, trots en lägre försäljning totalt sett för kvartalet. Vi ser lovande möjligheter för andra halvåret, särskilt i regionerna EMEA och Americas.



Jag är oerhört stolt över att ha fått förtroendet att leda företaget och ser fram emot att arbeta nära styrelsen medan vi utvecklar bolagets strategi samt rekryterar en permanent vd. Jag ser många tillväxtmöjligheter för MSAB på marknaden; de produkter och tjänster vi tillhandahåller behövs av organisationer och regeringar över hela världen för att stödja och skydda samhället.

Stockholm, juli 2024

Peter Gille
tf vd MSAB

Finansiell översikt

April – juni 2024

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 79,1 (104,7) MSEK vilket motsvarar en minskning med 24,5 procent och 25,2 procent valutajusterat, jämfört med motsvarande period föregående år.

Americas levererade något lägre intäkter jämfört med samma period föregående år som innehöll isolerade hårdvaruaffärer motsvarande 17,3 MSEK. Mjukvaruförsäljningen i regionen var stabil i perioden. Även APAC:s intäkter i perioden var något lägre än föregående år, men regionen uppvisar trots det en stabil marknadsutveckling där Indien stått ut intäktsmässigt. Intäkterna i EMEA minskade med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Delvis drivet av ett par större fleråriga avtal som tecknades och intäktsfördes motsvarande period föregående år men även på grund av att ordrar som förväntades tecknas i kvartalet ännu inte fattats beslut om. Det var fortsatt XRY Office som stod för huvuddelen av intäkterna.

RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 3,6 (16,9) MSEK. Inga rena hårdvaruförsäljningar av väsentlig karaktär skedde i perioden. Bruttomarginalen uppgick till 95 (84) procent. Kostnad såld vara påverkades delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen.

Övriga externa kostnader uppgick till 20,8 (19,5) MSEK. Övriga administrativa kostnader minskar fortsatt jämfört med föregående år medan konsultkostnader ökat i perioden drivet av tillfälliga personalvakanser.

Personalkostnaderna uppgick till 54,7 (61,6) MSEK. Den omstrukturering som initerades under föregående kvartal har avslutats och kostnader förknippade med denna reglerats. Ett avgångsvederlag (4,8 MSEK) till avgående VD har kostnadsförts i perioden. Nästan hälften av bolagets löner betalas i utländsk valuta vilket påverkar kostnadsnivån positivt i kvartalet då den svenska kronan stärkts något mot USD, GBP och EUR.

Avskrivningarna uppgick till 3,5 (3,9) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -3,5 (2,7) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på -4,4 (2,6) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -2,7 (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 -2,8 (2,9) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 (21,7) MSEK i perioden. Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -7,5 (8,7) MSEK medan förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 8,8 (13,0) MSEK.

En aktieutdelning om 18,5 (18,5) MSEK utbetalades i perioden.

Periodens investeringar uppgick till 0,3 (0,2) MSEK.

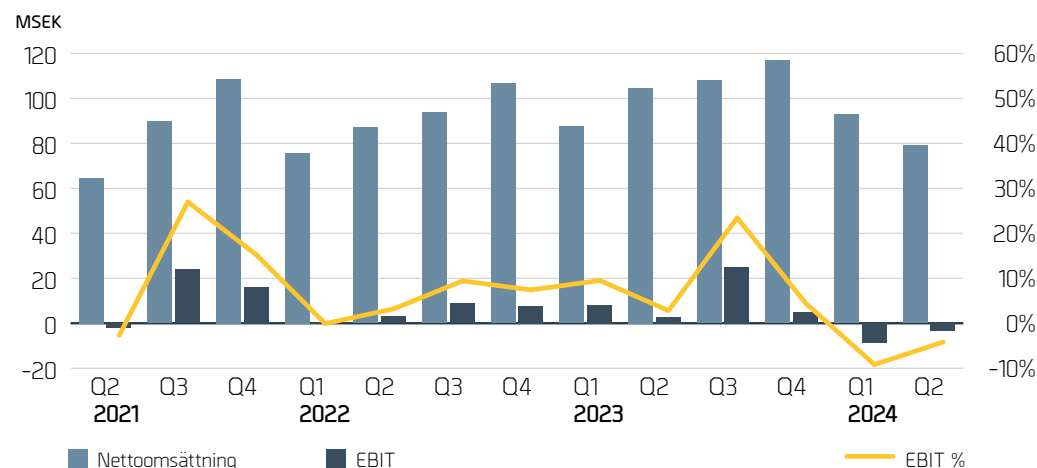
MEDARBETARE

Den 30 juni 2024 var antalet anställda 195 (195). Medelantalet anställda under perioden var 197 (195).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 57,3 (81,4) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7,1 (-0,8) MSEK. Aktieutdelningar från dotterbolag uppgick till 40,6 MSEK i perioden.

Finansiell utveckling, kvartal



Apr - jun 2024

Nettoomsättning

79,1 MSEK

EBIT

-3,5 MSEK

EBIT

-4,4%

Finansiell översikt

Januari – juni 2024

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning minskade i perioden med -10,5 procent till 171,9 (192,1) MSEK. Den valutajusterade minskningen uppgick till -10,9 procent.

Försäljningstillväxten i Americas uppgick till 14 procent med en förbättrad bruttomarginal och högre andel mjukvaruförsäljning i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. APAC visade på en fortsatt tydlig försäljnings- och marknadstillväxt med en 90 procentig ökning mot föregående år. I EMEA vars försäljning utgjorde 50 procent av den totala försäljningen var tillväxten negativ i perioden och minskade med 33 procent.

Nyförsäljningen ökade med 7 procent medan licensförnyelserna minskade med 17 procent. Av nyförsäljningen stod fortfarande XRY Office för den största andelen.

RÖRELSENS KOSTNADER

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

Kostnad sålda varor uppgick till 9,5 (22,2) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 94 procent att jämföra mot föregående år om 88 procent. Kostnad såld vara påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en lägre andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 36,5 (34,7) MSEK. Ökade kostnader för konsulter för täckning av tillfälliga personalvakanser under perioden, medan övriga administrativa kostnader har minskat jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 130,9 (116,7) MSEK. Omstruktureringskostnader och avgångsvederlag har resulterat i ökade personalkostnader jämfört mot föregående år, liksom lönerrevision och nyanställningar.

Avskrivningarna uppgick till 7,2 (7,6) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -12,2 (10,9) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på -7,1 (5,7) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -1,1 (0,8) MSEK för perioden. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta och har påverkats negativt av den svenska kronans förstärkning gentemot USD, GBP och EUR som är koncernens största transaktionsvalutor.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -10,4 (9,6) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,0 (45,7) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 31,8 (26,7) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -6,5 (19,4), inkluderande en aktieutdelning som skett om 18,5 (18,5) MSEK i perioden.

Periodens investeringar uppgick till 0,3 (0,2) MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 130,2 (127,1) MSEK.

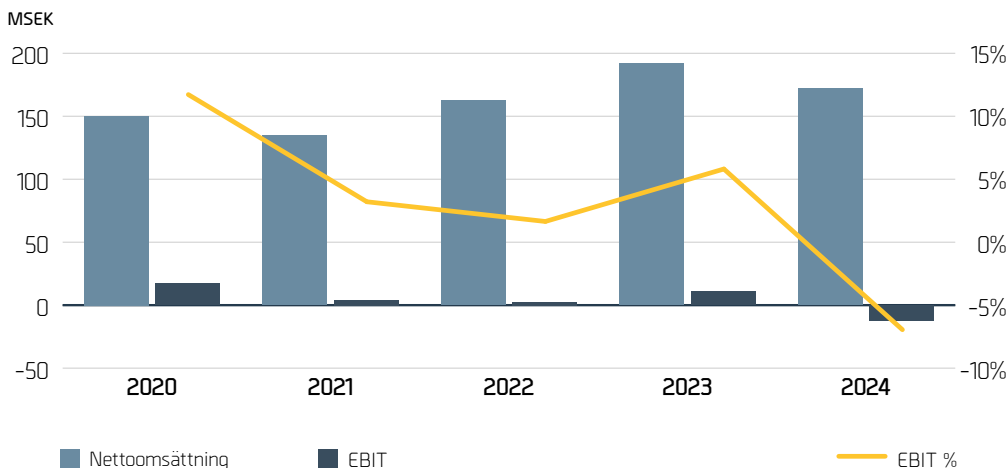
MEDARBETARE

Den 30 juni 2023 var antalet anställda 195 (195). Medelantal anställda under perioden var 202 (193).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 130,3 (146,5) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -17,8 (5,2) MSEK. I andra kvartalet utdelades 40,6 MSEK till moderbolaget från dess dotterbolag.

Finansiell utveckling, Q1-Q2



Jan - jun 2024

Nettoomsättning

171,9 MSEK

EBIT

-12,2 MSEK

EBIT

-7,1 %

Marknadskommentarer

MARKNADSKOMMENTARER

Under andra kvartalet var den totala orderingången stabil för APAC och Americas, medan försäljningen var lägre än förväntat i EMEA. Höjdpunkter inkluderade stark försäljningstillväxt i Indien och ett betydande förnyelsekontrakt med brottsbekämpande statliga kunder i Kanada.

XRY Pro fortsätter att tas emot positivt på marknaden med allt fler kunder som väljer denna lösning. Mjukvaran erbjuder mer avancerade exploateringsmetoder för digital kriminalteknik, vilket visar att kunderna söker mer avancerade lösningar för att möta den ökande tekniska komplexiteten. Den senaste version av XRY-mjukvaran, som lanserades i slutet av juni, inkluderar stöd för full file systembaserade extraheringar av alla moderna och uppdaterade upplåsta Qualcomm-baserade enheter på marknaden.

Sammantaget fortsätter MSAB att se positiva tecken på marknadstillväxt och utbredd produktanvändning. De unika funktionerna i kärnprodukterna XRY, XAMN och XEC fortsätter att utmärka sig på marknaden. MSAB:s förmåga att få tillgång till mobilenheters RAM (Random Access Memory) för att återställa värdefulla artefakter är unik jämfört med konkurrenterna. Bolaget har också sett positiva tecken på ökad användning av "Frontline"-lösningar i både APAC och Americas.

EMEA

I EMEA var försäljningen lägre än förväntat för andra kvartalet. Det finns dock fortsatt tillväxt i vissa länder i Europa. I Sverige har

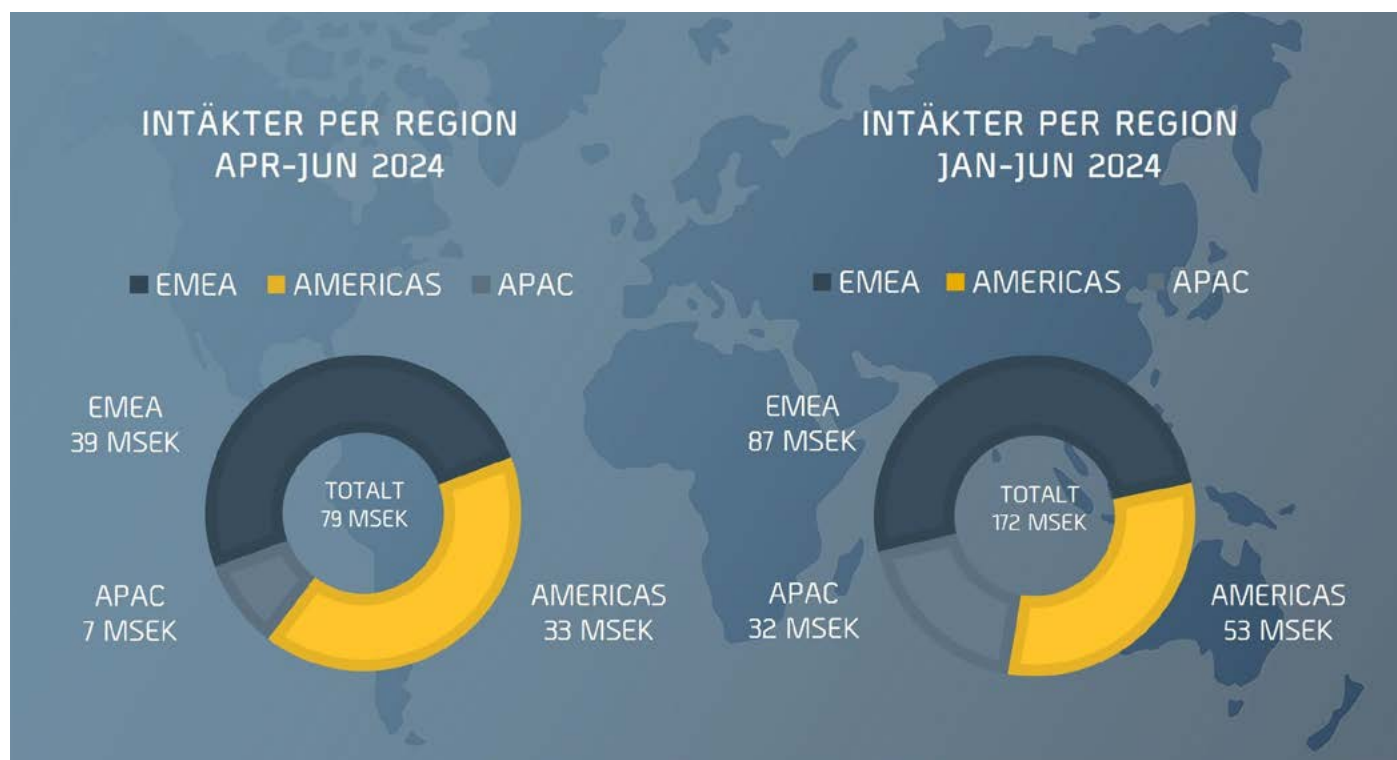
bolaget sett ett förnyat intresse för sina produkter och i Östeuropa har försäljningen ökat under kvartalet. Även intresset för MSAB:s utbildningserbjudande ökar och visar en positiv försäljningsökning. MSAB fortsätter att driva försäljningen genom nya avtal med stora brottsbekämpande myndigheter som förnyar befintliga licenser och utökar sin befintliga licensbas.

AMERICAS

I USA översteg intäkterna från XRY Pro för andra kvartalet i rad intäkterna från MSAB:s mest populära produkt XRY. Detta indikerar att kunderna tar till sig mer avancerade lösningar för att kunna hantera ökande mängder data och en mer komplex teknisk miljö. Det finns positiva tecken på tillväxt i USA State & Local-segmentet med ökad försäljning till både befintliga och nya kunder. I Kanada har bolaget tecknat ett betydande förnyelseavtal med brottsbekämpande statliga kunder.

APAC

Försäljningen i region APAC var stabil under andra kvartalet, där Indien utmärkte sig intäktsmässigt. Kunder på utvecklingsmarknaderna fortsätter att inse värdet av digitala forensiska lösningar och intresset för att utveckla deras kapacitet har ökat avsevärt. Detta har bland annat drivit en ökad försäljning av MSAB:s primära extraktionsverktyg XRY.



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.

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 2023 på sidan 40 och i not 4 på sidorna 56–58.

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 MSAB:s 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 moderbolaget och dess dotterbolag. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2023 på sid 65 not 24.

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

Delårsrapport juli–september 2024	2024–10–29
Bokslutskommuniké 2024	2025–01–28

KVARTALSDATA

	2024		2023				2022				2021		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning, MSEK	79,1	92,8	116,9	108,0	104,7	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-3,5	-8,7	4,9	25,1	2,7	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	-4,4	-9,4	4,2	23,2	2,6	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9
Resultat efter skatt, MSEK	-2,8	-7,6	0,9	19,5	2,9	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9
Resultat per aktie, SEK	-0,15	-0,41	0,05	1,06	0,16	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69	1,00	-0,16
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	1,2	18,8	27,4	1,9	21,7	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1
Avkastning på eget kapital, %	-2,8	-6,5	0,8	16,2	2,8	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,5	-5,0	5,1	21,9	4,5	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9	20,3	27,7	-2,1
Soliditet, %	36,0	40,2	41,6	45,6	41,4	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,07	1,02	1,48	0,10	1,17	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30	0,60	-0,60	0,10
Eget kapital per aktie, SEK	4,95	6,07	6,27	7,02	5,99	6,65	6,29	6,02	5,41	5,02	4,90	4,20	3,10

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JUL 2023 - JUN 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	79,1	104,7	171,9	192,1	396,8	416,9
Rörelsens intäkter	79,1	104,7	171,9	192,1	396,8	416,9
Handelsvaror	-3,6	-16,9	-9,5	-22,2	-27,3	-40,0
Övriga externa kostnader	-20,8	-19,5	-36,5	-34,7	-77,5	-75,7
Personalkostnader	-54,7	-61,6	-130,9	-116,7	-259,3	-245,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,5	-3,9	-7,2	-7,6	-14,9	-15,2
Rörelsens kostnader	-82,5	-102,0	-184,1	-181,2	-379,1	-376,1
Rörelseresultat - EBIT	-3,5	2,7	-12,2	10,9	17,7	40,9
Finansiella intäkter	0,9	2,0	3,7	3,4	6,0	5,6
Finansiella kostnader	-3,6	-1,5	-4,9	-2,6	-10,1	-7,9
Resultat före skatt	-6,1	3,2	-13,3	11,7	13,5	38,7
Skatt	3,3	-0,3	2,9	-2,1	-3,7	-8,7
Resultat efter skatt	-2,8	2,9	-10,4	9,6	9,9	30,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,8	2,9	-10,4	9,6	9,9	30,0
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,15	0,16	-0,57	0,52	0,53	1,62

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JUL 2023 - JUN 2024	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	-2,8	2,9	-10,4	9,6	10,0	30,0
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	0,7	3,2	4,4	3,4	-1,5	-2,5
Periodens totalresultat	-2,2	6,1	-6,0	13,0	8,5	27,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,2	6,1	-6,0	13,0	8,5	27,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2024	30 JUN 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,3	1,3
Nyttjanderättstillgångar	46,1	55,3	47,6
Summa anläggningstillgångar	47,3	56,6	48,9
Färdiga varor och handelsvaror	7,8	12,4	9,1
Kundfordringar	43,5	54,1	72,9
Övriga fordringar	25,3	17,2	14,6
Likvida medel	130,2	127,1	132,9
Summa omsättningstillgångar	206,8	210,8	229,4
SUMMA TILLGÅNGAR	254,2	267,4	278,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	91,4	110,6	115,9
Summa eget kapital	91,4	110,6	115,9
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	33,3	37,9	32,2
Summa långfristiga skulder	33,3	37,9	32,2
Leverantörsskulder	5,4	8,7	6,7
Aktuella skatteskulder	3,3	1,6	2,4
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,1	14,2	13,3
Övriga skulder	109,8	94,6	107,7
Summa kortfristiga skulder	129,5	119,0	130,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	254,2	267,4	278,3

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2024	30 JUN 2023	31 DEC 2023
Ingående balans	115,9	116,1	116,1
Totalresultat för perioden	-6,0	13,0	27,5
Utdelning	-18,5	-18,5	-27,7
Eget kapital vid periodens utgång	91,4	110,6	115,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JUL 2023 - JUN 2024	JAN - DEC 2023
MSEK						
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-7,5	8,7	-11,8	19,0	11,8	42,6
Förändring av rörelsekapital	8,8	13,0	31,8	26,7	37,5	32,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,2	21,7	20,0	45,7	49,3	75,0
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-0,6
Utbetald utdelning	-18,5	-18,5	-18,5	-18,5	-27,7	-27,7
Amortering av leasingsskuld	-3,9	-3,9	-7,8	-7,6	-15,6	-15,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,4	-22,4	-26,3	-26,1	-43,3	-43,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	-21,4	-0,8	-6,5	19,4	5,3	31,2
Likvida medel vid periodens början	152,7	124,8	132,9	104,4	127,1	104,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1,1	3,1	3,8	3,3	-2,2	-2,7
Likvida medel vid periodens slut	130,2	127,1	130,2	127,1	130,2	132,9

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

APRIL - JUNI	EMEA		AMERICAS		APAC		TOTAL	
	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023	APR - JUN 2024	APR - JUN 2023
MSEK								
Produktförsäljning	36,0	54,5	31,6	32,8	5,9	6,1	73,5	93,4
Utbildning och övriga tjänster	3,4	7,5	0,9	2,2	1,3	1,7	5,6	11,4
Total	39,4	62,0	32,5	35,0	7,2	7,8	79,1	104,7
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	30,7	53,6	26,9	29,4	5,3	6,3	62,9	89,3
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	8,7	8,4	5,6	5,6	1,9	1,5	16,2	15,5
Total	39,4	62,0	32,5	35,0	7,2	7,8	79,1	104,7

JANUARI - JUNI	EMEA		AMERICAS		APAC		TOTAL	
	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023
MSEK								
Produktförsäljning	78,0	114,3	50,5	43,9	30,5	13,6	159,0	171,8
Utbildning och övriga tjänster	8,5	14,3	2,8	2,6	1,6	3,3	12,9	20,2
Total	86,5	128,6	53,3	46,5	32,1	16,9	171,9	192,1
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	69,1	112,3	42,9	34,8	29,3	13,9	141,3	161,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	17,4	16,3	10,4	11,7	2,8	3,0	30,6	31,0
Total	86,5	128,6	53,3	46,5	32,1	16,9	171,9	192,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	APR-JUN 2024	APR-JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	57,3	81,4	130,3	146,5	314,6
Rörelsens intäkter	57,3	81,4	130,3	146,5	314,6
Handelsvaror	-3,6	-17,0	-9,5	-22,2	-40,0
Övriga externa kostnader	-18,3	-13,3	-29,8	-23,7	-50,6
Personalkostnader	-39,4	-48,7	-102,4	-88,9	-184,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,1	-3,3	-6,4	-6,5	-13,0
Rörelsens kostnader	-64,4	-82,3	-148,1	-141,3	-288,5
Rörelseresultat - EBIT	-7,1	-0,8	-17,8	5,2	26,2
Utdelning från koncernbolag	40,6	-	40,6	-	-
Finansnetto	-3,0	0,3	-1,7	0,6	-2,8
Resultat före skatt	30,5	-0,5	21,1	5,8	23,3
Skatt	4,0	0,2	4,0	-1,2	-5,1
Resultat efter skatt	34,5	-0,3	25,1	4,6	18,3

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	APR-JUN 2024	APR-JUN 2023	JAN - JUN 2024	JAN - JUN 2023	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	34,5	-0,3	25,1	4,6	18,3
Periodens totalresultat	34,5	-0,3	25,1	4,6	18,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2024	30 JUN 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,8	0,8	0,9
Nyttjanderättstillgångar	38,0	50,6	44,2
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	39,3	51,8	45,5
Färdiga varor och handelsvaror	7,8	12,4	9,1
Kundfordringar	45,5	28,6	31,6
Övriga fordringar	20,2	34,6	37,8
Kassa och bank	60,2	36,0	48,2
Summa omsättningstillgångar	133,7	111,5	126,7
SUMMA TILLGÅNGAR	173,0	163,4	172,1
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	34,4	23,5	27,9
Fritt eget kapital	42,2	31,2	35,7
Summa eget kapital	66,4	55,3	59,8
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	25,2	35,2	30,9
Summa långfristiga skulder	25,2	35,2	30,9
Leverantörsskulder	3,6	3,1	5,5
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,1	12,0	11,2
Övriga skulder	66,8	57,8	64,7
Summa kortfristiga skulder	81,5	72,9	81,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	173,0	163,4	172,1

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	2024		2023				2022				2021		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Summa tillgångar	254,2	325,0	278,3	284,0	267,4	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1
Leverantörsskulder	-5,4	-1,0	-6,7	-4,9	-8,7	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5
Aktuella skatteskulder	-3,3	-3,1	-2,4	-2,5	-1,6	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1
Leaseskuld nyttjanderättstillgångar	-44,3	-42,7	-45,6	-48,5	-51,9	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3
Övriga skulder	-109,8	-166,2	-107,7	-98,6	-94,6	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8
Sysselsatt kapital	91,4	112,0	115,9	129,5	110,6	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	101,0	117,4	116,0	120,3	105,3	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Micro Systemation AB (publ) (MSAB) 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 19 juli 2024

JESPER KÄRRBRINK
Ordförande

CHARLOTTE STJERNGREN
Styrelseledamot

FREDRIK NILSSON
Styrelseledamot

HELENA HOLMGREN
Styrelseledamot

ANDREAS HEDSKOG
Styrelseledamot

PETER GILLE
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som MSAB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den kontaktperson som anges i pressmeddelandet för denna rapport, för offentliggörande den 19 juli 2024 klockan 08:00. Denna rapport har upprättats i både svensk och engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

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

Kontakt



Peter Gille

tf vd

peter.gille@msab.com



Tony Forsgren

Finanschef

tony.forsgren@msab.com

MSAB

Adress:
Box 17111
SE-104 62 Stockholm
Sweden

Web: www.msab.com
Tel: +46 8 739 0270
Fax: +46 8 730 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 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 bevissäkring snabbare, enklare och effektivare och på så sätt skapas stora värden för brottsbekämpande myndigheter. MSAB har tydliga tillväxtstrategier kombinerat med en affärsmodell som ger skalbarhet och en hög grad av återkommande intäkter genom licensförnyelser.

MSAB verkar på en marknad som utvecklas snabbt och där brottsbekämpande myndigheter världen över står inför stora utmaningar. 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 mobila 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 som polis, försvar, migrationsmyndigheter, kriminalvård, tull, med flera att kunna utföra sina utredningar och uppdrag. Typiska användare av MSAB:s produkter är experter inom digital forensik, utredare, analytiker och poliser i fält.

VAR?

MSAB finns representerat med egen personal i 16 länder och betjänar kunder i alla världsdelar genom egna sälkontor och via återförsäljare.

VAD?

Bolaget erbjuder systemlösningar som utvinna och analyserar data från mobila enheter såsom mobiltelefoner, surfplattor och fordon samt produkter som kan manageras och monitoreras mjukvaran och användningen av den.

HÅLLBARHET

MSAB ska bidra till en hållbar utveckling genom att aktivt och ansvarsfullt säkerställa att verksamheten bedrivs på ett sätt som upprätthåller bolagets värderingar och med respekt för människor, samhälle och miljö. Bolagets mest väsentliga påverkan ligger i hur den kan bidra till att minska kriminalitet och stärka säkerheten i samhället. 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

		
Extraherar mer data, snabbare, med bibehållen rättssäkerhet	Analyserar data snabbare och lättare, med högre precision	Administrerar och monitorerar mobilforensiska verktyg och användningen av desamma

Tjänster

 Strategi	 Implementation	 Utbildning
 Support	 Access Services	

Plattformer

 MSAB Office	 MSAB Field	 MSAB Kiosk
 MSAB Tablet	 MSAB Express	 MSAB Raven