

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics



Delårsrapport
Q3 2024

Delårsrapport – Q3 2024

Juli – september 2024

Sammanfattning juli – september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 115,2 (108,0) MSEK, en ökning med 6,7 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 8,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 31,0 (25,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 26,9 (23,2) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 23,5 (19,5) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,27 (1,06) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –1,4 (1,9) MSEK.

Sammanfattning januari – september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 287,1 (300,1) MSEK, en minskning med –4,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till –3,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,8 (36,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,6 (12,0) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 13,0 (29,1) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,71 (1,57) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,6 (47,6) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

- Peter Gille tillträdde som permanent VD för bolaget den 1 augusti. Innan han blev tillförordnad VD i juni 2024 var Gille styrelseledamot sedan 2020 och styrelseordförande sedan 2023.
- En ny Chief Marketing Officer (CMO) utsågs för att ytterligare stödja de globala marknadsföringsinsatserna. Kim Sjölund tillträder som permanent CMO den 1 november.

115,2 MSEK

Nettoomsättning,
juli – september 2024

93 %

Bruttomarginal,
juli – september 2024

26,9 %

Rörelsemarginal (EBIT),
juli – september 2024

	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	OKT 2023 - SEP 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning, MSEK	115,2	108,0	287,1	300,1	404,0	416,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	31,0	25,1	18,8	36,0	23,8	40,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	26,9	23,2	6,6	12,0	5,9	9,8
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,27	1,06	0,71	1,57	0,76	1,62
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	–1,4	1,9	18,6	47,6	46,0	75,0
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	11,5	29,4	11,5	29,4	11,5	26,4
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	24,2	42,0	24,2	42,0	24,2	40,1
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	–0,08	0,10	1,01	2,58	2,49	4,06
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	6,14	7,02	6,14	7,02	6,14	6,27

VD har ordet

Sammantaget levererade vi ett försäljningsmässigt stabilt tredje kvartal, men med vissa variationer mellan regionerna. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 115 MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 8 procent. Orderingången var stabil under perioden.

EMEA visade återhämtning under det tredje kvartalet med positiv utveckling på de flesta marknader. I Frankrike säkerställde vi ett betydande förnyelsekontrakt från en statlig myndighet med ytterligare möjligheter för kommande två kvartal. I både Storbritannien och Tyskland skrevs förnyelsekontrakt med nationella brottsbekämpande och gränskontrollerande myndigheter. Ytterligare upptag av XRY Pro i hela regionen präglade perioden. Sammantaget gick EMEA om andra regioner när det gäller försäljning av XRY Pro och fortsatte dessutom att leverera ökande intäkter för utbildning.

Region Americas levererade god försäljningstillväxt under perioden och är på god väg att uppnå sina försäljningsmål för helåret. Våra federala kunder fortsätter att förnya licenser för XRY och XRY Pro. En order från en ny State & Local-kund för XRY Pro och utbildning på alla plattformar var ytterligare ett tecken på förtroendet för vår förmåga att fortsätta leverera exceptionella produkter. I APAC har XRY visat sig vara det föredragna verktyget i ett antal anbudsförfaranden som har offentliggjorts. I Australien och Nya Zeeland säkrade vi ett antal affärer med statliga myndigheter, militära kunder och federala brottsbekämpande myndigheter.

Under de kommande 6–24 månaderna kommer vi att introducera nya produkter. Vi har redan börjat presentera vår nya MSAB Unify-lösning som ska lanseras under fjärde kvartalet och vara allmänt tillgänglig i början av 2025. MSAB Unify, som förbättrar möjligheterna till samarbete och analys, testas redan av några nyckelkunder i EMEA samtidigt som att intresset för produkten växer i APAC-regionen.

Den 1 augusti tillträdde jag som permanent VD på bolaget, vilket bekräftar mitt fulla engagemang för den tillväxtresa vi redan påbörjat. Jag fortsätter att imponeras av den djupa kunskap och kompetens vi har i organisationen. Med det sagt behöver vi fortsätta att



investera i vårt nuvarande erbjudande och göra rätt prioriteringar för framtiden. Vår ambition att stärka vår marknadsposition och öka våra marknadsandelar ligger fast.

Den digitalforensiska branschen fortsätter att utvecklas och det finns många tillväxtmöjligheter för MSAB. Med ökad hastighet i vår leverans till marknaden och rätt prioriteringar känner jag mig trygg med att vi kommer att tillvarata dessa möjligheter och se en god intäktsutveckling under de kommande 12–24 månaderna.

Stockholm, oktober 2024

Peter Gille
VD MSAB

Finansiell översikt

Juli – september 2024

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 115,2 (108,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6,7 procent och 8,4 procent valutajusterat, jämfört med motsvarande period föregående år.

EMEA redovisade en försäljningsökning om 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta delvis tack vare en förskjutning av förväntade affärer från föregående kvartal som inkommit men även nya affärer som vanns i perioden. Även Americas intäkter visade tillväxt trots vissa förseningar i budgetallokeringar i flertalet stora projekt, vilka förväntas realiseras under kommande kvartal. Regionen APAC:s försäljning var stabil under kvartalet trots en minskning i perioden jämfört med föregående år, vilken delvis förklaras av ett starkt första halvår.

Nyförsäljningen utgjorde 58 (46) procent av den totala intäkten medan licensförsäljningar utgjorde 42 (54) procent. Extraktionsmjukvaran XRY stod fortsatt för huvuddelen av intäkterna där försäljningen av bolagets premiumprodukt XRY Pro ökade.

RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 8,4 (7,6) MSEK. Inga rena hårdvaruförsäljningar av väsentlig karaktär skedde i perioden. Bruttomarginalen uppgick till 93 (93) procent. Kostnad såld vara påverkades delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen.

Övriga externa kostnader uppgick till 21,1 (17,5) MSEK. Övriga administrativa kostnader minskade fortsatt jämfört med föregående år medan konsultkostnaderna ökade i perioden drivet av tillfälliga personalvakanser.

Personalkostnaderna uppgick till 51,1 (54,0) MSEK. Nästan hälften av bolagets löner betalas i utländsk valuta vilket påverkade kostnadsnivån positivt i kvartalet då den svenska kronan stärktes något mot USD, GBP och EUR.

Avskrivningarna uppgick till 3,6 (3,8) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 31,0 (25,1) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 26,9 (23,2) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -1,1 (-0,1) 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 23,5 (19,5) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,4 (1,9) MSEK i perioden. Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 32,1 (21,0) MSEK medan förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -33,5 (-19,1) MSEK.

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

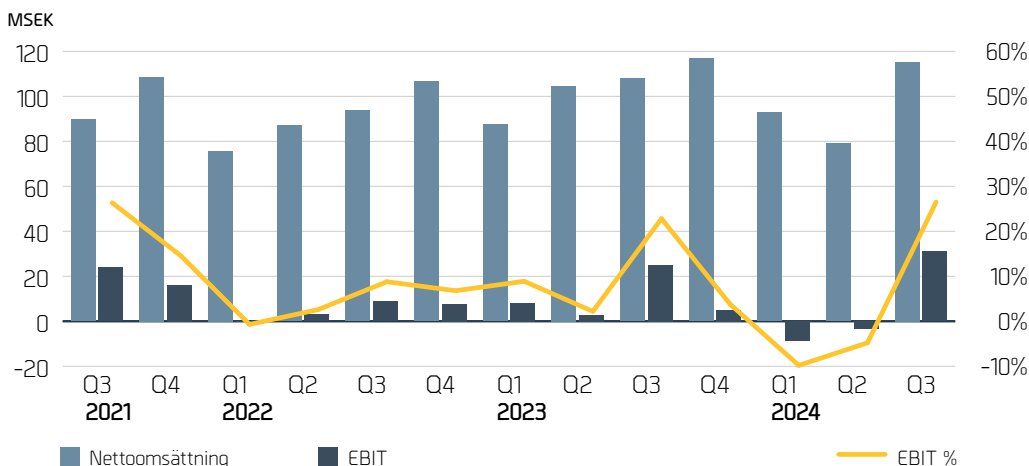
MEDARBETARE

Den 30 september 2024 var antalet anställda 191 (207). Medelantalet anställda under perioden var 198 (202).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 89,3 (82,2) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 27,8 (21,5) MSEK.

Finansiell utveckling, kvartal



Jul – sep 2024

Nettoomsättning

115,2 MSEK

EBIT

31,0 MSEK

EBIT

26,9%

Finansiell översikt

Januari – september 2024

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning minskade i perioden med 4,3 procent till 287,1 (300,1) MSEK. Den valutajusterade minskningen uppgick till 3,9 procent.

APAC och Americas visade en försäljningstillväxt om 33 respektive 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år med fortsatt högre andel mjukvaruförsäljning, vilket för samtliga regioner resulterat i en högre bruttomarginal. EMEA som utgjorde 52 (59) procent av bolagets totala försäljning redovisade en minskning i försäljningen med 15 procent jämfört med föregående år.

Nyförsäljningen ökade med 10 procent medan licensförnyelserna minskade med 17 procent, vilket delvis förklaras av uppgraderingar i befintliga affärer. Dessa klassas som nyförsäljning. 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 17,9 (29,8) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 94 procent att jämföra mot föregående år om 90 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 57,6 (52,2) 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 182,0 (170,8) MSEK. Omstruktureringskostnader och avgångsvederlag har resulterat i ökade personalkostnader jämfört mot föregående år, liksom lönerrevision och nyanställningar.

Avskrivningarna uppgick till 10,8 (11,4) MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 18,8 (36,0) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,6 (12,0) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -2,2 (0,7) 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

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 13,0 (29,1) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,6 (47,6) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -1,7 (7,6) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -9,7 (17,2), inkluderande en aktieutdelning som skett om 18,5 (18,5) MSEK i perioden.

Periodens investeringar uppgick till 0,5 (0,3) MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 126,0 (124,8) MSEK.

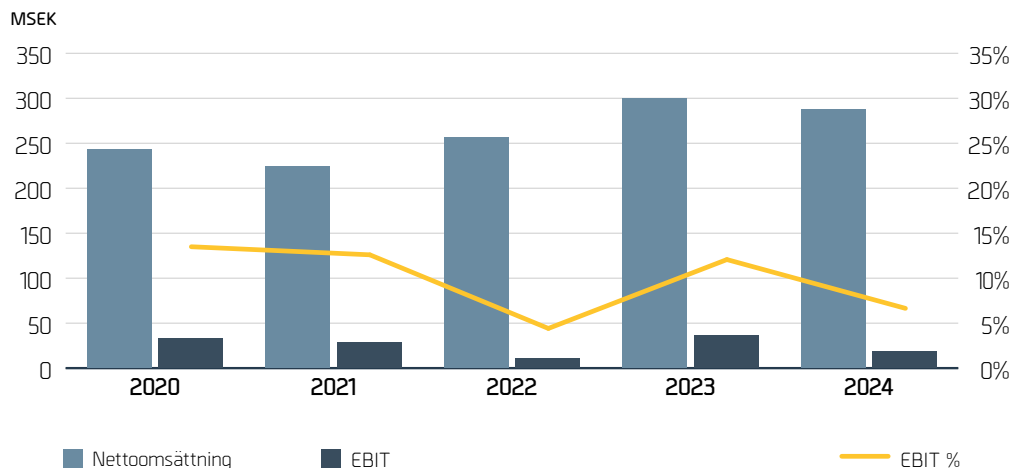
MEDARBETARE

Den 30 september 2024 var antalet anställda 191 (207). Medelantal anställda under perioden var 198 (196).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 219,6 (228,7) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 10,0 (26,7) MSEK. I andra kvartalet utdelades 40,6 MSEK till moderbolaget från dess dotterbolag.

Finansiell utveckling, Q1-Q3



Jan - sep 2024

Nettoomsättning

287,1 MSEK

EBIT

18,8 MSEK

EBIT

6,6 %

Marknadskommmentarer

MARKNADSKOMMENTARER

Orderingången var god för regionerna APAC och Americas under det tredje kvartalet. EMEA visade en återhämtning efter ett svagt andra kvartal och översteg intäktsnivåerna för samma period föregående år. Bland höjdpunkterna fanns betydande förnyelsekontrakt med en brottsbekämpande myndighet i UK och en statlig gränskontrollmyndighet i Tyskland.

Försäljningen av XRY Pro fortsatte att öka där EMEA var ledande, tätt följt av region Americas. Detta visar tydligt på ett fortsatt förtroende för MSAB:s premiumprodukt som erbjuder mer avancerade kriminaltekniska metoder för kriminaltekniker som söker avancerade lösningar.

Sammantaget fortsatte MSAB att se en utbredd produktanvändning och förnyelsegrad på nyckelmarknader. Företaget såg också positiva tecken på införandet av sina Frontline-lösningar i både APAC och Americas regionerna.

EMEA

Försäljningen i EMEA återhämtade sig till viss del under det tredje kvartalet med intäkter som översteg samma period för föregående år. Efter en långsam start på grund av de olympiska spelen och förändringar i den nyvalda regeringen har Frankrike börjat se en ökad försäljningsaktivitet och positiva möjligheter för de kommande kvartalen. I Norden ser företaget fortsatt intresse för MSAB:s nya produkter och försäljningen i Östeuropa har ökat under kvartalet.

AMERICAS

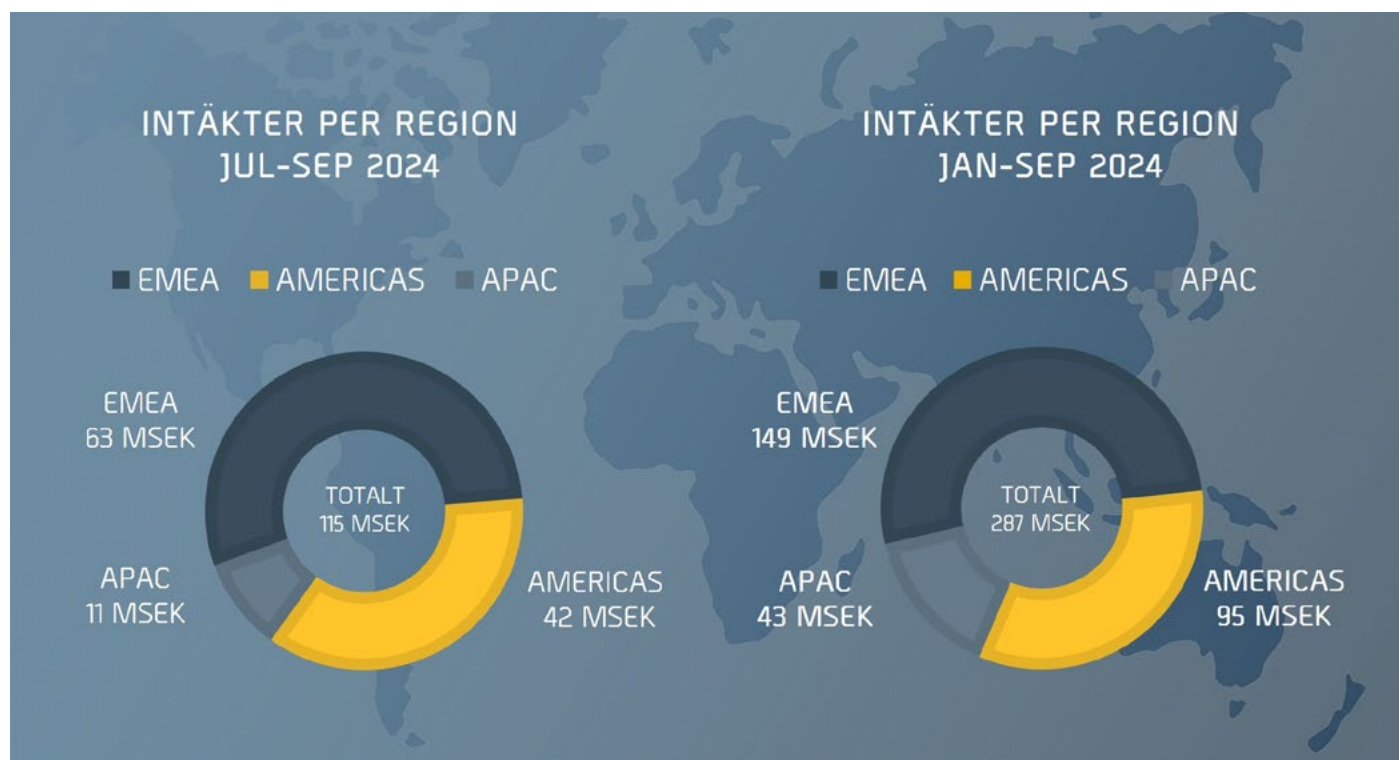
Region Americas hade en stabil försäljningstillväxt under perioden. I USA ökade intäkterna från XRY Pro för tredje kvartalet i rad. Detta är en indikation på att kunderna tar till sig mer avancerade lösningar med ökande mängder data och en komplex teknisk miljö. Det finns positiva tecken på tillväxt inom segmentet USA State & Local med ökad försäljning till både befintliga och nya kunder.

Förseningar i budgetallokeringen bromsade upphandlingen av flera stora militära projekt.

APAC

Försäljningen i APAC var stabil under det tredje kvartalet. I Japan har företaget säkrat ett avtal med en brottsbekämpande myndighet om att migrera till den nya lösningen MSAB Unify under 2025. Australien och Nya Zeeland är fortsatt starka med utbildning för ett antal brottsbekämpande myndigheter planerad under det fjärde kvartalet.

Kunder på utvecklingsmarknader fortsätter att inse värdet av digital forensik och intresset för att utveckla sin kapacitet har ökat markant – detta har bland annat drivit en ökad försäljning av 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 varit föremål för revisorernas granskning.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att äga rum i Stockholm onsdagen den 14 maj 2025. En kallelse till årsstämman kommer att publiceras på MSAB:s webbplats i god tid före stämman. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka in en skriftlig begäran styrelsen tillhanda senast onsdagen 26 mars 2025.

HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Den 1 oktober 2024 godkändes ett nytt incitamentsprogram vid en extra bolagsstämma. Programmet löper från 1 januari 2024 till 31 december 2026. Tilldelning har ännu ej skett.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2024	2025-01-28
Årsredovisning 2024	2025-04-23
Delårsrapport, Q1	2025-04-29
Bolagsstämma 2024	2025-05-14
Halvårsrapport, Q2	2025-07-18
Delårsrapport, Q3	2025-10-28
Bokslutskommuniké 2025	2026-01-27

KVARTALSDATA

	2024			2023				2022				2021	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, MSEK	115,2	79,1	92,8	116,9	108,0	104,7	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6
Bruttomarginal, %	92,7	95,5	93,7	91,2	93,0	83,8	94,0	69,8	82,5	89,9	90,2	78,6	92,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	31,0	-3,5	-8,7	4,9	25,1	2,7	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	26,9	-4,4	-9,4	4,2	23,2	2,6	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7
Resultat efter skatt, MSEK	23,5	-2,8	-7,6	0,9	19,5	2,9	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6
Resultat per aktie, SEK	1,27	-0,15	-0,41	0,05	1,06	0,16	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69	1,00
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	-1,4	1,2	18,8	27,4	1,9	21,7	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8
Avkastning på eget kapital, %	19,3	-2,8	-6,5	0,8	16,2	2,8	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,4	-2,5	-5,0	5,1	21,9	4,5	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9	20,3	27,7
Soliditet, %	41,1	36,0	40,2	41,6	45,6	41,4	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	-0,08	0,07	1,02	1,48	0,10	1,17	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30	0,60	-0,60
Eget kapital per aktie, SEK	6,14	4,95	6,07	6,27	7,02	5,99	6,65	6,29	6,02	5,41	5,02	4,90	4,20

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	OKT 2023 - SEP 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	115,2	108,0	287,1	300,1	404,0	416,9
Rörelsens intäkter	115,2	108,0	287,1	300,1	404,0	416,9
Handelsvaror	-8,4	-7,6	-17,9	-29,8	-28,1	-40,0
Övriga externa kostnader	-21,1	-17,5	-57,6	-52,2	-81,2	-75,7
Personalkostnader	-51,1	-54,0	-182,0	-170,8	-256,4	-245,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,6	-3,9	-10,8	-11,4	-14,6	-15,2
Rörelsens kostnader	-84,2	-82,9	-268,3	-264,1	-380,3	-376,1
Rörelseresultat - EBIT	31,0	25,1	18,8	36,0	23,8	40,9
Finansiella intäkter	1,0	1,3	3,4	4,7	4,3	5,6
Finansiella kostnader	-2,1	-1,4	-5,6	-4,0	-9,4	-7,9
Resultat före skatt	29,9	25,0	16,6	36,7	18,6	38,7
Skatt	-6,4	-5,4	-3,6	-7,6	-4,6	-8,7
Resultat efter skatt	23,5	19,5	13,0	29,1	14,0	30,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,5	19,5	13,0	29,1	14,0	30,0
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,27	1,06	0,71	1,57	0,76	1,62

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	OKT 2023 - SEP 2024	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	23,5	19,5	13,0	29,1	14,0	30,0
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	-1,4	-0,5	3,1	2,9	8,3	-2,5
Periodens totalresultat	22,1	19,0	16,1	32,0	22,3	27,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	22,1	19,0	16,1	32,0	22,3	27,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2024	30 SEP 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,1	1,3
Nyttjanderättstillgångar	42,6	51,6	47,6
Summa anläggningstillgångar	43,9	52,7	48,9
Färdiga varor och handelsvaror	7,9	11,6	9,1
Kundfordringar	81,5	81,6	72,9
Övriga fordringar	16,7	13,2	14,6
Likvida medel	126,0	124,8	132,9
Summa omsättningstillgångar	232,0	231,2	229,4
SUMMA TILLGÅNGAR	275,9	284,0	278,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	113,5	129,5	115,9
Summa eget kapital	113,5	129,5	115,9
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	30,0	34,6	32,2
Summa långfristiga skulder	30,0	34,6	32,2
Leverantörsskulder	6,2	4,9	6,7
Aktuella skatteskulder	2,9	2,5	2,4
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,2	13,9	13,3
Övriga skulder	112,1	98,6	107,7
Summa kortfristiga skulder	132,4	119,9	130,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275,9	284,0	278,3

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2024	30 SEP 2023	31 DEC 2023
Ingående balans	115,9	116,1	116,1
Totalresultat för perioden	16,1	32,0	27,5
Utdelning	-18,5	-18,5	-27,7
Eget kapital vid periodens utgång	113,5	129,5	115,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	OKT 2023 - SEP 2024	JAN - DEC 2023
MSEK						
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	32,1	21,0	20,4	40,0	23,0	42,6
Förändring av rörelsekapital	-33,5	-19,1	-1,7	7,6	23,1	32,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,4	1,9	18,6	47,6	46,0	75,0
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,5	-0,3	-0,8	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,1	-0,5	-0,3	-0,8	-0,6
Utbetald utdelning	-	-	-18,5	-18,5	-27,7	-27,7
Amortering av leasingsskuld	-1,6	-4,1	-9,5	-11,7	-13,2	-15,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,6	-4,1	-27,9	-30,2	-40,9	-43,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	-3,2	-2,2	-9,7	17,2	4,3	31,2
Likvida medel vid periodens början	130,2	127,1	132,9	104,4	124,8	104,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1,0	0,0	2,8	3,3	-3,2	-2,7
Likvida medel vid periodens slut	126,0	124,8	126,0	124,8	126,0	132,9

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

JULI - SEPTEMBER	EMEA		AMERICAS		APAC		TOTAL	
	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023
MSEK								
Produktförsäljning	60,4	43,0	40,9	37,4	9,8	13,7	111,1	94,1
Utbildning och övriga tjänster	2,2	9,4	0,8	3,4	1,1	1,2	4,1	14,0
Total	62,6	52,4	41,7	40,8	10,9	14,9	115,2	108,0
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	55,2	42,9	37,1	35,9	9,3	13,4	101,6	92,2
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	7,4	9,5	4,6	4,9	1,6	1,5	13,6	15,9
Total	62,6	52,4	41,7	40,8	10,9	14,9	115,2	108,0

JANUARI - SEPTEMBER	EMEA		AMERICAS		APAC		TOTAL	
	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023
MSEK								
Produktförsäljning	138,4	156,9	91,4	81,3	40,4	27,8	270,2	266,0
Utbildning och övriga tjänster	10,7	21,6	3,6	8,0	2,7	4,5	17,0	34,1
Total	149,1	178,5	95,0	89,3	43,1	32,3	287,1	300,1
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	124,2	151,7	80,0	73,7	38,6	27,8	242,8	253,2
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	24,9	26,8	15,0	15,6	4,5	4,5	44,4	46,9
Total	149,1	178,5	95,0	89,3	43,1	32,3	287,1	300,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	89,3	82,2	219,6	228,7	314,6
Rörelsens intäkter	89,3	82,2	219,6	228,7	314,6
Handelsvaror	-8,4	-7,6	-17,9	-29,8	-40,0
Övriga externa kostnader	-16,3	-11,2	-46,1	-34,9	-50,6
Personalkostnader	-33,7	-38,6	-136,1	-127,5	-184,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,1	-3,3	-9,5	-9,8	-13,0
Rörelsens kostnader	-61,5	-60,6	-209,5	-201,9	-288,5
Rörelseresultat - EBIT	27,8	21,5	10,0	26,7	26,2
Utdelning från koncernbolag	-	-	40,6	-	-
Finansnetto	-1,2	-0,4	-2,9	0,2	-2,8
Resultat före skatt	26,6	21,2	47,7	27,0	23,3
Skatt	-5,7	-4,5	-1,7	-5,7	-5,1
Resultat efter skatt	21,0	16,7	46,0	21,3	18,3

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2024	JUL - SEP 2023	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	21,0	16,7	46,0	21,3	18,3
Periodens totalresultat	21,0	16,7	46,0	21,3	18,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2024	30 SEP 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,7	0,9
Nyttjanderättstillgångar	35,0	47,4	44,2
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	36,4	48,5	45,5
Färdiga varor och handelsvaror	7,9	11,6	9,1
Kundfordringar	21,2	23,0	31,6
Övriga fordringar	61,2	68,3	37,8
Kassa och bank	59,8	20,0	48,2
Summa omsättningstillgångar	150,1	122,7	126,7
SUMMA TILLGÅNGAR	186,4	171,2	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	55,4	40,1	27,9
Fritt eget kapital	63,2	47,9	35,7
Summa eget kapital	87,3	72,0	59,8
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	22,4	32,5	30,9
Summa långfristiga skulder	22,4	32,5	30,9
Leverantörsskulder	5,4	3,7	5,5
Skatteskulder	-	0,3	-
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,2	11,8	11,2
Övriga skulder	60,2	51,0	64,7
Summa kortfristiga skulder	76,8	66,7	81,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	186,4	171,2	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	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Summa tillgångar	275,9	254,2	325,0	278,3	284,0	267,4	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0
Leverantörsskulder	-6,2	-5,4	-1,0	-6,7	-4,9	-8,7	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1
Aktuella skatteskulder	-2,9	-3,3	-3,1	-2,4	-2,5	-1,6	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3
Leaseskuld nyttjanderättstillgångar	-41,2	-44,3	-42,7	-45,6	-48,5	-51,9	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6
Övriga skulder	-112,1	-109,8	-166,2	-107,7	-98,6	-94,6	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8
Sysselsatt kapital	113,5	91,4	112,0	115,9	129,5	110,6	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	121,5	101,0	117,4	116,0	120,3	105,3	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4

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 28 oktober 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. Informationen lämnades, genom den kontaktperson som anges i pressmeddelandet för denna rapport, för offentliggörande den 29 oktober 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
Verkställande direktör

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

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 2024 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 28 oktober 2024

KPMG AB

MATTIAS LÖTBORN

Auktoriserad revisor

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 utvinnet 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 rättsvärdande 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