

## Delårsrapport januari – september 2017

# Breddad produktportfölj lyfter omsättning och resultat

### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 42,5 procent till 102,0 (71,6) mkr, (43,7 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet ökade till 40,0 (23,3) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 39,2 (32,5) procent (39,0 procent i lokala valutor)
- Resultat efter skatt uppgick till 30,4 (18,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,65 (0,99) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,0 (27,5) mkr

### Januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 27,3 procent till 216,9 (170,4) mkr (27,0 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 51,9 (37,1) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 23,9 (21,8) procent, (23,9 procent i lokala valutor)
- Resultat efter skatt uppgick till 38,8 (28,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 2,12 (1,53) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,7 (36,0) mkr
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 76,3 (107,1) mkr

# +43%

Nettoomsättning, Q3

# 39%

EBIT-marginal, Q3

#### Kort om MSAB

MSAB är en världsledande aktör inom mobil kriminalteknologi med syfte att utvinna och analysera data ur beslagtagna mobila enheter, främst från mobiltelefoner. Bolaget har egna säljkontor och säljare i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Kina, Australien och Ryssland och täcker tillsammans med ett antal distributörer större delen av världen. De egenutvecklade produkterna har blivit en de facto-standard inom sitt område och används för bevissäkring i över 100 länder. Produkterna kompletteras med ett stort utbildningsutbud med möjlighet att bli certifierad på en kriminaltekniskt rättssäker helhetsmetod. Kunderna är främst brottsutredande myndigheter såsom polis, militär och tull. MSAB är noterat på Nasdaq Stockholm under tickernamn: MSAB B.

## VDs kommentarer

MSAB har gjort sitt bästa kvartal någonsin med en rekordomsättning och god vinstmarginal. Några affärer som har haft långa ledtider har nu blivit konkreta avtal baserat på delar av MSAB Ecosystem.

Omsättningen i tredje kvartalet växte med 43 procent och uppgick till 102,0 (71,6) mkr. EBIT ökade till 40,0 (23,3) mkr, motsvarande en EBIT-marginal på 39,2 (32,5) procent. För årets första nio månader växte omsättningen med 27 procent och uppgick till 216,9 (170,4) mkr. EBIT ökade till 51,9 (37,1) mkr vilket motsvarar en EBIT-marginal på 23,9 (21,8) procent. En högre omsättning gav ökad vinst med starkare EBIT-marginal.

Vi har haft bra tillväxt i samtliga regioner och vår satsning på MSAB Ecosystem visar nu resultat. Med fler produkter och processlösningar kan vi adressera en bredare marknad samt öka potentialen hos befintliga kunder.

Mobile forensic blir en allt större och viktigare del av polisens vardag. Det innebär att fler poliser, även utanför IT-labben, kommer i kontakt med mobiltelefoner och behöver en ökad förståelse för vilka möjligheter det finns i att säkra bevis i dessa. För att klara av det krävs ökad kunskap och utbildning.

Ett aktuellt exempel på hur viktig informationen från en mobiltelefon kan vara är ett fall från Stockholm. Polisen grep en misstänkt på tunnelbanan, i samband med gripandet gick man igenom den misstänktes mobiltelefon. I telefonen fann polisen en graverande video som visade hur den misstänkte grovt misshandlade en annan man. Fallet visar vikten av att ge fler poliser tillgång till mobile forensic verktyg även utanför IT-labben.

Fallet ovan visar hur mycket bevis som finns i mobiltelefoner. Även för den dramatiskt växande andelen cybercrime är det ofta en smartphone som utgör nyckeln till en framgångsrik brottsutredning. Det finns mängder av exempel där brott mot barn, hot, intrång, förskingring m.m. fullbordats enbart med hjälp av en mobiltelefon.

Med tillgång till dessa nya tekniker och tillvägagångssätt att begå brott utmanas också polisens arbetsmetoder på ett sätt som aldrig tidigare. Idag används en försvinnande liten del av polisens budget till moderna verktyg för att lösa brott.

Jag är övertygad om att polismyndigheter i allt snabbare takt kommer att börja allokeras mycket mer resurser till digitalisering för att klara av att lösa allt fler anmälda brott. Den absolut viktigaste komponenten för bevissäkring är mobiltelefonen.

MSAB har ett starkt erbjudande som kan hjälpa polisen att göra skillnad. Den polismyndighet som investerar i MSAB:s ECO-system får förutom tillgång till de bästa produkterna på marknaden, också ett större förtroende hos allmänheten och nöjdare medarbetare.

MSABs tredje kvartal uppvisade en stark tillväxt. En stor del av tillväxten beror på vår breddade produktportfölj. Vi täcker fler marknadssegment än tidigare och därmed stärker vi våra affärsmöjligheter samtidigt som vi minskar riskerna i rörelsen.

Styrkan i MSABs affärsmodell är en kombination av återkommande intäkter och skalbarhet. Att en relativt stor andel av omkostnaderna täcks genom licensförnyelser gör att vi har tryggheten att arbeta långsiktigt för att fortsätta växa verksamheten. Skalbarheten medför att större affärer kan levereras med bibehållen kvalitet och utan flaskhalsar. Historiskt sett har denna kombination avspeglats i MSABs tillväxt, rörelsemarginaler och kassaflöde.

Pga av våra kunders köpmönster varierar intäkterna per kvartal och bolagets utveckling bör därför bedömas på årsbasis, särskilt i ljuset av att vi kontinuerligt investerar i befintliga och nya produkter, organisationen samt marknaden. Allt för att MSAB skall fortsätta vara en ledande leverantör på vår marknad.

Vi känner oss trygga inför framtiden då trenden av långsiktig tillväxt är stark. Behovet av att läsa av och analysera innehållet i beslagtagna mobiltelefoner fortsätter att öka. Vi ser hur allt fler myndigheter, runt om i världen, börjar se över hela sin digitala strategi och det är precis vad MSAB arbetat och planerat för.

Stockholm i oktober 2017

Joel Bollö  
Verkställande direktör

# Kommentarer till verksamheten

## Marknaden

EMEA & Latinamerika – i perioden växer regionens omsättning med 46 procent, där den större affären med Kiosk-lösningar som bolaget meddelade om den 25 september bidrar väsentligt. Undantaget denna affär uppvisar även övriga marknader inom regionen en god tillväxt.

Nordamerika – tillväxten för perioden uppgår till 8 procent och utgörs i allt väsentligt av större affärer med främst federala kunder och till en betydande del av försäljning av Field Version systemet. Försäljning till lokala delstatspolismyndigheter utgör alltjämt en mindre del av regionens totala försäljning, men har en gynnsam utveckling med ytterligare potential.

Asien och CIS (Commonwealth of Independent States/OSS) – jämfört med motsvarande period föregående år växer regionens omsättning med 46 procent. Tillväxten sker över hela regionen och är ett resultat av en uttalad satsning från bolaget, med bland annat ett dotterbolag i Singapore som startades föregående år.

## Produkter

Under kvartalet har en ny version av XRY lanserats som bland annat innebär att stöd finns för att extrahera information ur drönare, en informationsbärare som blir alltmer vanlig i brottsammanhang. Vidare har uppdateringar av Kiosk och XEC gjorts, vars plattform och lösning utgjorde kärnan i den större affären vilken meddelades om i kvartalet.

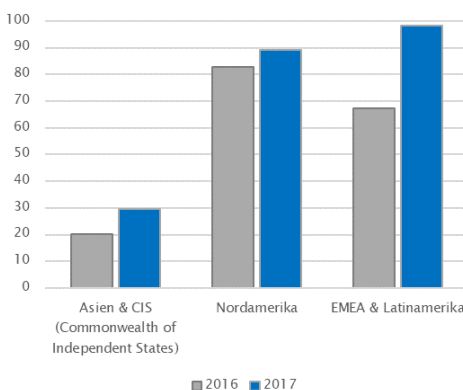
## Utbildning

Intäkter från utbildningsverksamheten fortsätter sin goda utveckling med en tillväxt om 32 procent för perioden, genererad framför allt i Nordamerika och Europa. Utbildning utgör 8 (7) procent av periodens totala intäkter.

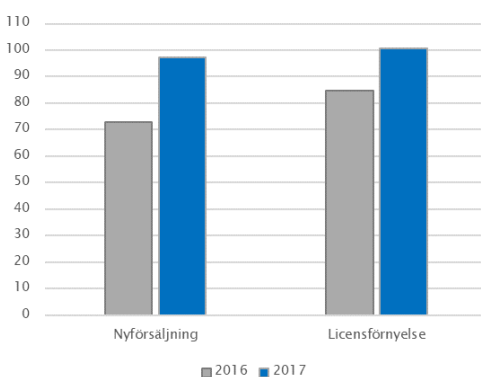
## Viktiga händelser under kvartalet

- I september meddelades om en väsentlig order till en europeisk myndighet innehållandes en lösning med både Kiosk och XEC.

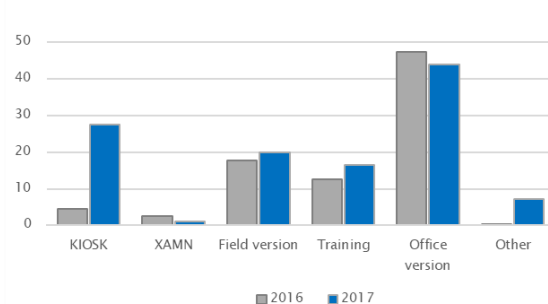
Omsättning per region, mkr (jan-sep)



Produktfördelning, mkr (jan-sep)



Fördelning nyförsäljning, mkr (jan-sep)



# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Nettoomsättning

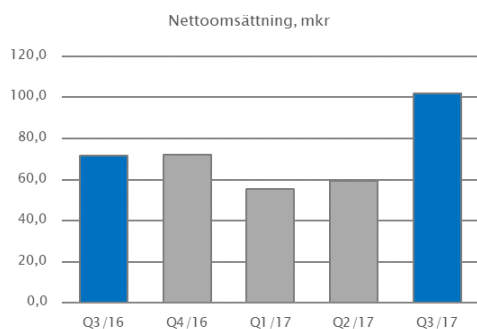
Koncernens nettoomsättning ökade under det tredje kvartalet med 42,5 procent till 102,0 (71,6) mkr och ökade för perioden med 27,3 procent till 216,9 (170,4) mkr. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 43,7 procent för kvartalet och med 27,0 procent för perioden.

## Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 11,4 (9,4) mkr och för perioden till 17,3 (15,0) mkr. De ökade kostnaderna beror framförallt på den större europeiska ordern i september som innehöll mer hårdvara relativt bolagets genomsnittliga försäljning. Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 14,8 (11,3) mkr och för perioden till 49,0 (37,0) mkr. Ett större fokus på marknadsaktiviteter under året är primära orsaken till de förhöjda kostnaderna. Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 35,6 (27,2) mkr och för perioden till 97,9 (80,1). Ökningen drivs av ett ökat antal anställda, primärt inom sälj- och marknad samt utveckling.

## Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 40,0 (23,3) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 39,2 (32,5) procent. För perioden uppgick rörelseresultatet till 51,9 (37,1) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,9 (21,8) procent. I lokala valutor uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till 39,0 procent och för perioden till 23,9 procent. Finansnettot uppgick till -0,6 (0,6) mkr för kvartalet och till -0,9 (1,2) mkr för perioden. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Matchning av intäkter och kostnader i samma valutor görs i den utsträckning det är möjligt. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 30,4 (18,3) mkr och för perioden till 38,8 (28,2) mkr.

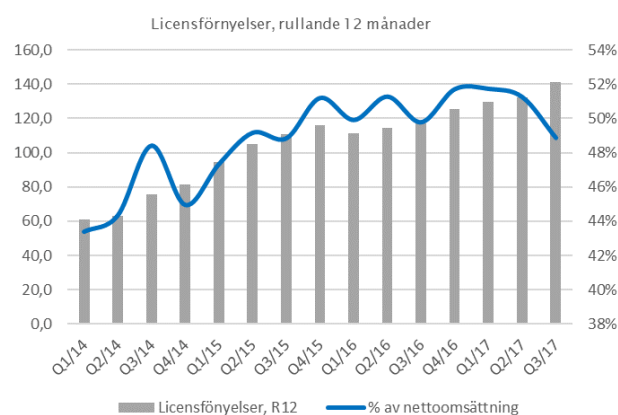
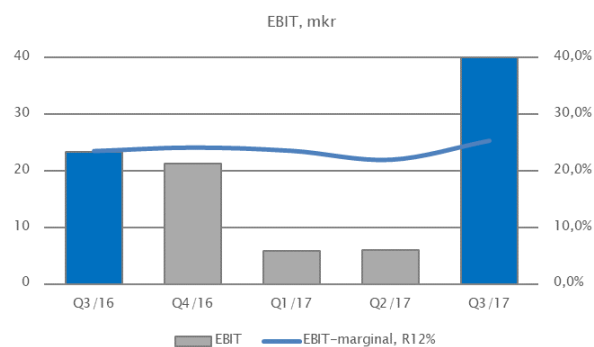


## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -1,0 (27,5) mkr och för perioden till -2,7 (36,0) mkr. Det försämrade kassaflödet beror på att flertalet större ordrar, däribland den meddelade europeiska ordern samt flertalet amerikanska federala ordrar, har levererats och fakturerats i slutet av kvartalet och därmed ökat kundfordringarna medan den positiva effekten på kassan uppstår vid betalning i fjärde kvartalet. Den långfristiga fordran som uppkommit i kvartalet om 4,0 mkr är en upplupen intäkt hänförlig till den europeiska ordern, där del av betalningen sker över två år. Under perioden har aktieutdelning utbetalats om 40,4 (40,4) mkr. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 76,3 (107,1) mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 52,2 (55,7) procent.

## Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 139 (118). Medelantalet anställda uppgick till 131 (116).



## Övrigt

### Säsongeffekter

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongeffekt. Däremot har flertalet av bolagets kunder kalenderår som budgetperiod vilket historiskt sett har avspeglats i försäljningen på så sätt att fjärde kvartalet är starkare än övriga kvartal under ett kalenderår.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Utöver den valutaexponering som följer med de utländska dotterbolagen samt det faktum att merparten av faktureringen från Sverige sker i utländsk valuta, så framgår information om risker och osäkerhetsfaktorer mer utförligt i årsredovisningen för 2016. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport, har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om inget annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade IFRS standarder, tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee samt ändringar i RFR 2 som tillämpas från och med den 1 januari 2017 har ej någon effekt på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Från och med 1 januari 2018 skall IFRS 15, Revenue from contracts, tillämpas. Bolaget har analyserat effekten av denna princip och kan konstatera att den inte innebär någon väsentlig förändring med avseende på när i tiden bolagets intäkter redovisas. I allt väsentligt medför således IFRS 15 endast utökade upplysningskrav i årsredovisningen. Preliminär analys av IFRS 9, vilken träder i kraft j januari 2018, ger bedömningen att redovisningen ej påverkas utan medför endast ytterligare upplysningar.

### Årsstämma 2018

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 15 maj 2018. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag senast den 6 februari för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman.

### Valberedning

Valberedningen i MSAB består av Ordföranden Erik Hermansson (Humble Kapitalförvaltning AB) samt ledamöterna Henrik Tjernberg och Joakim Dal (Edastra Venture Capital AB). Valberedningens uppgift är att ta fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelse- och revisionsarvode samt förslag till valberedningsförfarande.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 159,9 (127,0) mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 42,7 (33,0) mkr. Periodens investeringar uppgick till 0,6 (0,3) mkr. 101 (88) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

### Kommande rapporter

2 februari 2018 Bokslutskommuniké

Denna information är sådan som MSAB, 556244-3050, är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 oktober 2017 klockan 08:00 CEST.

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och press-meddelanden finns på bolagets hemsida [www.msab.com](http://www.msab.com).

Frågor ställs till:

Verkställande direktör Joel Bollö, tel. 08-739 02 70, e-mail: [joel.bollo@msab.com](mailto:joel.bollo@msab.com)

## Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Undertecknade försäkrar att denna delårsrapport ger en, enligt gällande regelverk, korrekt 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 20 oktober 2017

## Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg Styrelseordförande	Joel Bollö Verkställande direktör	Robert Ahldin Styrelseledamot	Örjan Gatu Styrelseledamot
--	--------------------------------------	----------------------------------	-------------------------------

Jan-Olof Backman Styrelseledamot	Carl Bildt Styrelseledamot	Katarina G Bonde Styrelseledamot
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------------

## Revisors granskningsrapport

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Micro Systemation AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 30 september 2017. 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 revisions sed 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 20 oktober 2017

Deloitte AB

Erik Olin  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2017	2016	2017	2016	okt-sep	2016
Nettoomsättning	102,0	71,6	216,9	170,4	288,9	242,4
Handelsvaror	- 11,4	- 9,4	- 17,3	- 15,0	- 21,4	- 19,1
Övriga externa kostnader	- 14,8	- 11,3	- 49,0	- 37,0	- 63,4	- 51,4
Personalkostnader	- 35,6	- 27,2	- 97,9	- 80,1	- 129,6	- 111,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,2	- 0,4	- 0,8	- 1,2	- 1,2	- 1,6
Rörelsens kostnader	- 62,0	- 48,3	- 165,0	- 133,3	- 215,6	- 183,9
Rörelseresultat – EBIT	40,0	23,3	51,9	37,1	73,3	58,5
Finansiella intäkter	0,9	1,0	2,9	3,0	8,0	8,1
Finansiella kostnader	- 1,5	- 0,4	- 3,8	- 1,8	- 7,9	- 5,9
Resultat före skatt	39,4	23,9	51,0	38,3	73,4	60,7
Skatt	- 9,0	- 5,6	- 12,2	- 10,1	- 17,4	- 15,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>30,4</b>	<b>18,3</b>	<b>38,8</b>	<b>28,2</b>	<b>56,0</b>	<b>45,4</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2017	2016	2017	2016	okt-sep	2016
Resultat efter skatt	30,4	18,3	38,8	28,2	56,0	45,4
Valutakursdifferenser	- 1,4	0,6	- 2,7	0,3	- 2,4	0,6
Skatt på valutakursdifferenser	-	0,1	-	-	- 0,1	0,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>29,0</b>	<b>18,9</b>	<b>36,1</b>	<b>28,5</b>	<b>53,5</b>	<b>46,1</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	29,0	18,9	36,1	28,5	53,5	46,1

## Nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2017	2016	2017	2016	okt-sep	2016
Omsättningstillväxt, %	42,5	20,2	27,3	5,4	19,2	6,8
EBIT marginal, %	39,2	32,5	23,9	21,8	25,4	24,1
Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK	-0,06	1,49	-0,15	1,96	0,73	2,84
Avkastning på eget kapital, %	32,5	22,5	41,6	30,6	59,8	46,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	43,7	30,0	56,2	49,4	80,0	63,9
Eget kapital per aktie, SEK	5,46	4,73	5,46	4,73	5,46	5,68
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,65	0,99	2,12	1,53	3,05	2,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,65	0,99	2,12	1,53	3,05	2,46
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep		31-dec
	2017	2016	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	0,4	0,5	0,4
Materiella anläggningstillgångar	2,0	2,0	1,9
Uppskjuten skattefordran	0,1	0,2	0,5
Övrig långfristig fordran	4,0	-	-
Summa anläggningstillgångar	6,5	2,7	2,8
Färdiga varor och handelsvaror	6,6	4,1	3,7
Kundfordringar	80,6	28,8	41,3
Skattefordringar	10,0	3,7	0,3
Övriga fordringar	12,5	9,6	8,0
Likvida medel	76,3	107,1	123,2
Summa omsättningstillgångar	186,0	153,3	176,5
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>192,5</b>	<b>156,0</b>	<b>179,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	100,4	86,8	104,4
Leverantörsskulder	11,3	3,1	4,6
Aktuella skatteskulder	11,4	9,4	6,2
Övriga skulder	69,4	56,7	64,1
Summa kortfristiga skulder	92,1	69,2	74,9
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>192,5</b>	<b>156,0</b>	<b>179,3</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	30-sep		31-dec
	2017	2016	2016
Ingående balans	104,4	90,9	90,9
Totalresultat för perioden	36,1	28,5	46,1
Emission av teckningsoptioner	0,3	-	-
Nyemission aktier	-	7,8	7,8
Utdelning	- 40,4	- 40,4	- 40,4
Eget kapital vid periodens utgång	100,4	86,8	104,4



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2017	2016	2017	2016	okt-sep	2016
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	29,9	22,2	32,8	34,1	51,2	52,5
Förändring av rörelsekapital	- 30,9	5,3	- 35,5	1,9	- 37,7	- 0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1,0	27,5	- 2,7	36,0	13,5	52,2
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,2	-	- 0,9	- 0,3	- 1,3	- 0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,2	-	- 0,9	- 0,3	- 1,3	- 0,7
Utbetald utdelning	-	-	- 40,4	- 40,4	- 40,4	- 40,4
Emission/konvertering teckningsoptioner	0,3	-	0,3	7,8	0,3	7,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,3	-	- 40,1	- 32,6	- 40,1	- 32,6
Periodens kassaflöde	- 0,9	27,5	- 43,7	3,1	- 27,9	18,9
Likvida medel vid periodens början	77,8	78,6	123,2	103,7	107,1	103,7
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 0,6	1,0	- 3,2	0,3	- 2,9	0,6
Likvida medel vid periodens slut	76,3	107,1	76,3	107,1	76,3	123,2

## Kvartalsdata

	2017			2016			2015			2014					
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	102,0	59,5	55,4	71,9	71,6	52,0	46,8	65,2	59,6	51,5	50,5	65,5	45,9	37,6	31,9
EBIT, MSEK	40,0	6,1	5,8	21,3	23,3	8,5	5,3	18,2	15,3	10,1	12,8	19,5	11,4	-7,0	-9,8
EBIT-marginal, %	39,2	10,2	10,6	29,6	32,5	16,3	11,3	28,0	25,7	19,5	25,4	29,7	24,7	-18,5	-30,5
Resultat per aktie, SEK	1,65	0,24	0,22	0,93	0,99	0,35	0,18	0,87	0,66	0,34	0,61	0,81	0,56	-0,37	-0,43
Avkastning på eget kapital, %	32,5	6,4	3,9	17,5	22,5	9,9	3,7	20,7	19,4	12,2	19,0	26,1	21,2	-15,9	-16,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	43,7	8,9	5,3	22,9	30,0	14,6	7,0	26,6	28,2	21,7	27,3	38,4	24,8	-14,9	-20,7
Soliditet, %	52,2	52,0	60,6	58,2	55,7	53,3	62,6	56,5	51,8	51,2	55,6	50,0	48,2	42,0	49,6
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	-0,06	-0,24	0,15	0,88	1,49	0,18	0,28	1,12	0,79	0,33	0,92	1,30	0,06	0,49	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	5,46	3,87	5,90	5,68	4,73	3,69	5,54	4,97	4,14	3,49	4,20	3,52	2,67	2,05	2,30

## Definitioner

Bo­laget 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.

*EBIT (rörelseresultat)*

Nettoomsättning minus rörelsens kostnader.

*EBIT-marginal (rörelsemarginal)*

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till nettoomsättningen.

*Resultat per aktie \**

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

*Avkastning på eget kapital*

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

*Avkastning på sysselsatt kapital*

EBIT (rörelseresultat) plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

*Soliditet*

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

*Kassaflöde löpande verksamhet/aktie*

Kassaflöde löpande verksamhet i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

*Eget kapital per aktie*

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

*Genomsnittligt eget kapital*

Eget kapital under en 12 månadersperiod. Eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

*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 12 månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två.

*Omsättnings­­till­­växt, %*

Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i förhållande till motsvarande period föregående år.

*Finansnetto*

Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader

*\* Definierade enligt IFRS*

## Avstämningar av mått som ej definieras enligt IFRS

Sysselsatt kapital

	2017			2016			2015			2014					
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar, MSEK	192,5	136,5	179,0	179,3	156,0	127,1	161,6	161,0	145,7	124,4	137,0	126,4	99,6	86,8	82,1
Leverantörs­­skulder, MSEK	-11,3	-4,1	-4,5	-4,6	-3,1	-2,2	-3,4	-5,0	-6,7	-5,2	-3,1	-12,7	-4,3	-3,1	-3,6
Aktuella skatteskulder, MSEK	-11,4	-3,1	-4,7	-6,2	-9,4	-4,2	-3,8	-2,5	-8,3	-5,9	-4,7	-2,0	-1,8	-2,8	-2,5
Övriga skulder, MSEK	-69,4	-58,3	-61,4	-64,1	-56,7	-52,9	-53,3	-62,6	-55,2	-49,6	-52,9	-48,5	-45,5	-44,5	-35,2
Sysselsatt kapital, MSEK	100,4	71,0	108,4	104,4	86,8	67,8	101,1	90,9	75,5	63,7	76,2	63,2	47,9	36,4	40,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	93,6	69,4	104,8	97,7	81,1	65,8	88,7	77,1	61,7	50,1	58,5	55,7	47,2	41,2	45,8

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-sept	
	2017	2016
Nettoomsättning	159,9	127,0
Handelsvaror	- 17,3	- 15,0
Övriga externa kostnader	- 32,8	- 24,6
Personalkostnader	- 66,3	- 53,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,8	- 1,2
Summa rörelsens kostnader	- 117,2	- 94,0
Rörelseresultat - EBIT	42,7	33,0
Finansnetto	- 0,2	3,5
Resultat före skatt	42,5	36,5
Skatt	- 9,4	- 8,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>33,1</b>	<b>28,5</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-sept	
	2017	2016
Resultat efter skatt	33,1	28,5
Periodens totalresultat	33,1	28,5

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep	
	2017	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	0,3	0,5
Materiella anläggningstillgångar	1,8	1,8
Andelar i koncernföretag	0,0	0,0
Övrig långfristig fordran	4,0	-
Summa anläggningstillgångar	6,1	2,3
Färdiga varor och handelsvaror	6,6	4,1
Kundfordringar	26,8	11,7
Övriga fordringar	65,2	51,5
Likvida medel	36,5	41,7
Summa omsättningstillgångar	135,1	109,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>141,2</b>	<b>111,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3
<i>Bundet eget kapital</i>	24,1	24,1
Överkursfond	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	50,9	41,3
<i>Fritt eget kapital</i>	58,7	49,1
Summa eget kapital	82,8	73,2
Leverantörsskulder	10,8	2,7
Skatteskulder	9,4	8,0
Övriga skulder	38,2	27,4
Summa kortfristiga skulder	58,4	38,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>141,2</b>	<b>111,3</b>

## The Ecosystem of Mobile Forensics



Combined together, all of our products, platforms and services form a complete ecosystem of mobile forensics that protects our customers throughout the evidence chain. No matter what type of user, location, mobile device or environment; we have a tool designed to suit that particular need. These solutions work together in harmony to ensure best practice workflows for all stakeholders; from the field to the lab, through to the court room and beyond.

**XRY™**

**Extract**

Extract digital forensic data from mobile devices

**XAMN™**

**Analyze**

Review, Visualize and Analyze mobile data

**XEC™**

**Manage**

Management tools for efficient processes