

## Bokslutskommuniké januari – december 2018

# MSAB fortsätter investera i framtida tillväxt

### Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 1,6 procent till 86,2 (84,8) mkr, (-4,4 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 8,8 (16,9) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,2 (19,9) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 7,5 (14,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,40 (0,76) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 28,9 (50,6) mkr
- Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 98,8 (127,4) mkr

### Januari – december

- Nettoomsättningen ökade med 0,7 procent till 303,9 (301,8) mkr (-2,7 procent i lokala valutor)
- Rörelseresultatet uppgick till 32,7 (68,9) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,8 (22,8) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 27,8 (53,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,50 (2,88) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,2 (47,8) mkr
- Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning på 2,2 (2,2) SEK per aktie

#### 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, Singapore, Japan 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 bevisning 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 under 2018 väsentligt förstärkt och utvecklat sin organisation, primärt inom utveckling och försäljning. Detta har vi gjort för att det är vår övertygelse att det kommer leda till framtida tillväxt.

Omsättningen för året uppgick till 303,9 (301,8) mkr. Rörelseresultatet blev 32,7 (68,9) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,8 (22,8) procent. Omsättningen i kvartalet uppgår till 86,2 (84,8), rörelseresultatet uppgår till 8,8 (16,9) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,2 (19,9) procent. Summerar jag 2018 kan jag konstatera att nyförsäljningen inte varit i nivå med rekordåret 2017. Det är också viktigt att poängtera att den ökade kostnadsmassan är planerade och långsiktiga investeringar för att skapa en organisation med bästa möjliga förutsättningar att maximera den stora tillväxtpotential vi ser på vår marknad.

MSAB:s verksamhet bidrar till att skapa ett säkrare samhälle. Våra lösningar är avgörande för rättsvårdande myndigheters möjlighet att komma åt den så allt viktigare bevisningen som finns i mobiltelefoner. I alla typer av brott är det alltid av avgörande intresse att komma åt de digitala bevisen. MSAB besitter en unik kunskap kring mobiltelefoner och appar som vi är övertygade om kommer vara avgörande för framgångsrik brottsbekämpning.

MSABs kärnkompetens är att kunna låsa upp, extrahera och dekryptera information i digitala enheter. Att behålla och utveckla den världsledande position vi har inom detta område är ett måste för bolagets fortsatta framgång.

Vad gäller försäljning är vår erfarenhet att egen personal på plats är en nyckelfaktor för att nå framgång på en specifik marknad. Vi har under 2018 utökat och etablerat egen personal i de länder vi ser som störst potential i under 2019 och framåt.

Under det gångna året och framför allt de två senaste kvartalen har MSAB lanserat, flera på marknaden, unika lösningar som berör två av de viktigaste sakerna i vår bransch. Den ena är innovativa sätt att komma förbi hård kryptering i några av de mest sålda mobiltelefonerna, det andra är att komma åt information i världens mest använda applikationer.

I slutet av sista kvartalet lanserade vi MSAB Access services. Vi har utvecklat unika sätt att ta oss förbi säkerhetshinder i flera av världens populäraste mobiltelefoner, en lösning som vi paketerat som en tjänst åt våra kunder. Responsen från våra användare har varit mycket positiv.

XRY Photon, som lanserades i det senaste kvartalet, är en helt ny banbrytande funktion för att säkra bevis ur olika appar från mobiltelefoner. Tack vare vår unika kod kan vi låta appen "spela" upp allt innehåll som sedan registreras och lagras av XRY.

De här två exemplen visar hur vi fortsätter leverera nya innovativa lösningar till våra kunder och varför vi kontinuerligt investerar i innovation och vår utvecklingsavdelning.

Jag ser ett flertal områden inom vilka MSAB kommer kunna fortsätta växa. Traditionell polis är vår huvudsakliga kund, 99% av våra kunder uppger att de inte hinner med att läsa av och gå igenom så många mobiler på den tid de önskar. Jag är därför övertygad om att det bara är en tidsfråga innan de kommer behöva decentralisera arbetet

ytterligare. Inte minst behövs det för att öka effektiviteten för de mindre allvarliga brotten. Vi benämner våra decentraliserade lösningar Frontline, bestående av produkterna XRY Kiosk, Tablet och Express.

Detta innebära således att vi förväntar oss att kunna växa vår affär på våra befintliga kunder. Behovet av att säkerställa bevis i digitala enheter finns också i långt fler samhällsfunktioner än bara polisen. Militär, underrättelsetjänst, fängelser, gränskontroll, tull och migrationsmyndigheter är några exempel på andra kunder vi redan idag gör affärer med men ser stor potential att kunna växa och utveckla ännu mer.

Under 2018 fortsätter våra återkommande licensintäkter att växa. Det faktum att vi har en licensbaserad affärsmodell, där de allra flesta kunderna förnyar sina licenser, ger oss dels en hög grad av återkommande intäkter och dels en skalbar affär. Sammantaget ger detta oss en trygghet i att se långsiktigt på våra satsningar.

MSABs genomsnittliga tillväxt de senaste fem åren uppgår till ca 17%. Vår förstärkta organisation i kombination med vår uppfattning att marknaden för våra lösningar bara är i början av sin utveckling gör mig trygg i min förvisning om fortsatt framtida tillväxt. Historiskt har vår tillväxt varierat stort, alltid mellan kvartal men även i vissa fall mellan år. MSAB är en ledande pionjärer i en ung och mycket lovande marknad där vi är övertygade om tillväxtpotentialen, men vi vet av erfarenhet att utvecklingen inte kommer vara varken linjär eller upplevas som stabil.

Jag är stolt över det bidrag som MSAB och våra produkter ger till rättsvårdande myndigheter världen över. Det i kombination med att vi går ur 2018 med en klart förstärkt organisation gör att jag ser framtiden an med tillförsikt.

Stockholm i februari 2019

Joel Bollö  
Verkställande direktör

# Kommentarer till verksamheten

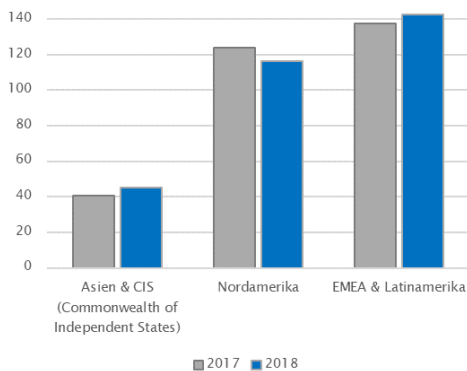
## Marknaden

EMEA & Latinamerika – totalt för året växer regionen något jämfört med föregående år. Föregående år var historiskt starkt på grund av den exceptionellt stora tyska ordern i tredje kvartalet. Den mest tongivande affären under 2018 är ordern till franska *Gendarmerie Nationale* på Frontline-lösningar. UK och Norden har genererat god tillväxt under året, utöver det har det varit en positiv utveckling i flera syd-europeiska länder.

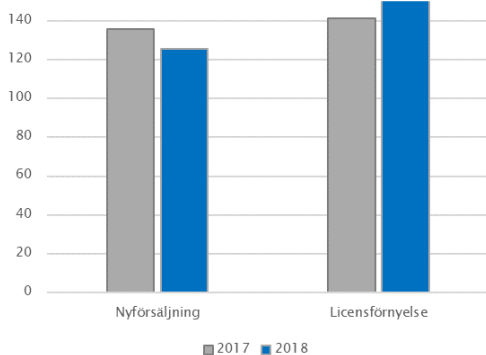
Nordamerika – omsättningen för regionen minskar något jämfört med föregående år. Återkommande licensintäkter växer jämfört med 2017 men samma nivå av nyförsäljning har inte uppnåtts 2018 jämfört med föregående år.

Asien och CIS (Commonwealth of Independent States / OSS) – regionen växer på årsbasis där tillväxten i synnerhet är god i Sydostasien men även till del i Australien, men klart svagare i Kina.

Omsättning per region, mkr (jan-dec)



Produktfördelning, mkr (jan-dec)



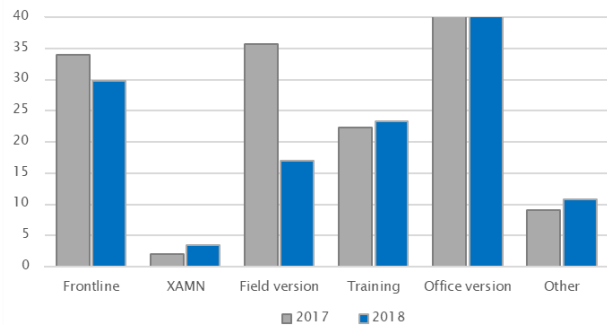
## Produkter

Under kvartalet har uppdaterade versioner av XRY, XAMN, Kiosk och XEC lanserats. Uppdateringen innehåller bland annat XRY Photon, en metod för att extrahera appdata som inte är tillgänglig via normala logiska extraktioner. Photon fångar och konverterar data till ett sökbart format med stöd för t ex WhatsApp, som är mycket vanligt förekommande i brottsutredningar. Stöd finns nu för extraktion av data från ca 26,382 olika mobila profiler. Under kvartalet har även tjänsten *Access Services* lanserats, vilket är ett komplement till XRY. Med Access Services använder MSAB-experterna avancerade och säkra tekniker för att extrahera och dekryptera data – bevis som annars inte skulle kunna utvinnas, och som kan betyda skillnaden mellan att lösa ett fall eller inte. I de flesta fall utförs MSAB Access Services i bolagets egna lokaler. För utvalda fall, vid utvärdering och godkännande, kan tjänster levereras på plats hos kunden.

## Utbildning

Totalt sett växer intäkterna för utbildningsverksamheten jämfört med föregående år där det finns en korrelation med hur bolagets övriga försäljning utvecklar sig. För året utgör omsättningen för utbildningsverksamheten 8 (7) procent av total omsättning. En framtida ökad försäljning av Frontline-lösningar förväntas ha positiv inverkan på försäljning av utbildning. Under andra halvåret har utbildning 'online and on demand' lanserats, vilket medför att viss del av omsättningen för utbildning kommer vara helt skalbar.

Fördelning nyförsäljning, mkr (jan-dec)



# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Nettoomsättning

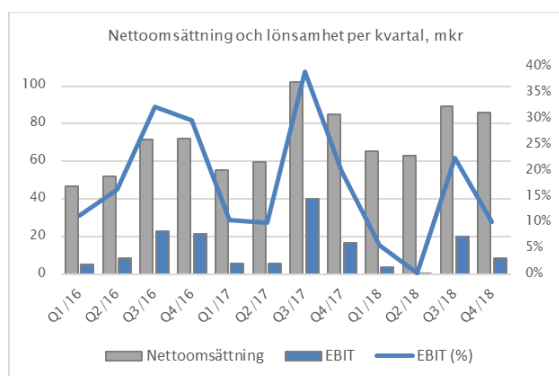
Koncernens nettoomsättning ökade i kvartalet med 1,6 procent till 86,2 (84,8) mkr och för året med 0,7 procent till 303,9 (301,8) mkr. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 4,4 procent för kvartalet och med 2,7 procent för året.

## Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 11,5 (12,9) mkr och för året till 37,7 (30,1) mkr. Direkta kostnader är beroende av försäljningens produktmix där den för året har innehållit mer hårdvara jämfört med föregående år. Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 20,5 (16,9) mkr och för året till 71,7 (65,9) mkr. Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 45,1 (37,7) mkr och för året till 271,2 (232,9). De ökade kostnaderna, både i kvartalet och året, är främst hänförliga till investeringar i personal relaterade till produkt och marknad för att främja ytterligare tillväxt.

## Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 8,8 (16,9) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,2 (19,9) procent. För året uppgick rörelseresultatet till 32,7 (68,9) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,8 (22,8) procent. Finansnettot uppgick till -0,4 (1,7) mkr för kvartalet och till 2,5 (0,8) mkr för året. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 7,5 (14,0) mkr och för perioden till 27,8 (53,0) mkr.



## Kassaflöde och finansiell ställning

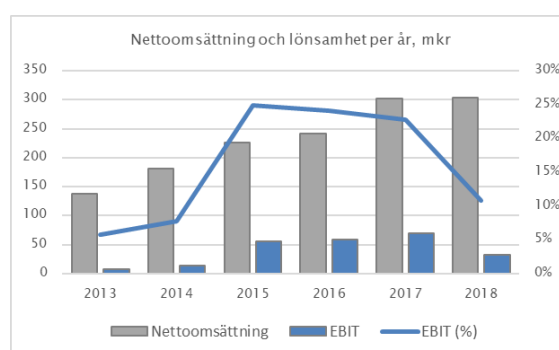
Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 55,2 (57,2) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 28,9 (50,6) mkr och för året till 5,2 (47,8) mkr. Det försämrade kassaflödet beror på ett svagare resultat samt att en stor del av försäljningen skedde i slutet av kvartalet och därmed ej ännu reglerats. Under året har aktieutdelning utbetalats om 40,4 (40,4) mkr samt att optioner konverterats till aktier motsvarande 5,9 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 98,8 (127,4) mkr.

## Variation i omsättning och resultat

Både koncernens omsättning och resultat tenderar att variera mellan kvartalen, främst på grund av våra kunders köpmönster och enskilda större ordrar. Detta illustreras i nedan diagram, där det tydligt framgår en stor variation mellan enskilda kvartal vad gäller omsättning, vilket givet bolagets relativt fast kostnadsmassa ger motsvarande variation på resultatet. Även sett över ettårsperioder har tillväxten skett i omgångar, där t ex tillväxten var stark 2015 men mer modest i 2016 för att väsentligt förstärkas 2017.

## Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 178 (145). Medelantalet anställda uppgick till 157 (134).



## Övrigt

### Säsongeffekter

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

### 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 2017. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

### Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké, 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 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, med undantag för vad som anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder. Som meddelats tidigare innebär inte denna princip någon väsentlig förändring med avseende på när i tiden bolagets intäkter redovisas. Den nya standarden har haft en viss påverkan på andelen av intäkter som periodiseras beroende på kontraktslängd (1 – 3 år), där andelen som periodiseras för ettårskontrakt har ökat men minskat för två- och treårskontrakt. Sammansättning av kontrakt vid tidpunkten för övergång innebär totalt sett ingen väsentlig skillnad på när i tiden intäkter redovisas. Således innebär IFRS 15 endast utökade upplysningskrav. Koncernen har tillämpat IFRS 15 retroaktivt för 2017. Koncernen tillämpar även IFRS 9, Finansiella instrument, vilket inte medfört någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav. IFRS 16, Leasingavtal skall tillämpas från och med 1 januari 2019. Bolaget har gjort en inventering av samtliga avtal som omfattas av den nya standarden inklusive ingångna operationella leasingavtal. Analysen visar att i allt väsentligt är det hyreskontrakt för

koncernens kontorslokaler som berörs av den nya standarden. Bolaget har valt övergångsmetoden som benämns modifierad retroaktivitet. Detta innebär att 1 januari 2019 kommer bolaget redovisa en tillgång avseende framtida nyttjanderätt om ca 40 MKR. Värdet är fastställt genom att diskontera framtida avtalade betalningar med bolagets marginella låneränta justerat för förskottsbetalningar som erlagts avseende perioden 1 januari 2019 och framåt. Motsvarande skuld är beräknad till ca 38 MKR. Bolagets totala tillgångar per 31 december 2018 uppgår till 193 mkr, allt annat lika innebär det att tillgångarna per 1 januari 2019 uppgår till ca 233 mkr. Övergången till IFRS 16 har ingen väsentlig påverkan på bolagets rörelseresultat eller nettoresultat. Dock innebär den nya standarden att tidigare redovisad hyreskostnad kommer att redovisas som avskrivning och till viss del räntekostnad, jämfört med tidigare år då hyreskostnaden i sin helhet redovisats som övrig extern kostnad. Bolaget redovisar nyckeltalet soliditet, vilket påverkas av den nya standarden. Redovisad soliditet per 31 december 2018 uppgår till 57%. Justerat för övergångseffekten av IFRS 16 uppgår soliditeten till 47% per 1 januari 2019.

### Årsstämma 2019

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 15 maj 2019. 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. Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning på 2,2 (2,2) SEK per aktie.

### 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 221,0 (226,5) mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 24,4 (58,6) mkr. Periodens investeringar uppgick till 1,6 (0,8) mkr, vilka i allt väsentligt är IT-relaterade. 129 (107) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under perioden förutom transaktioner inom ramen för beslutade incitamentsprogram.

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 1 februari 2019 klockan 08:00 CEST.

## Kommande rapporter

22 april	Årsredovisning 2018
24 april	Delårsrapport januari-mars
19 juli	Delårsrapport januari-juni
23 oktober	Delårsrapport januari-september
29 januari 2020	Bokslutskommuniké 2019

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden 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 1 februari 2019

## Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg	Joel Bollö	Robert Ahldin
Styrelseordförande	Verkställande direktör	Styrelseledamot

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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt –dec		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	86,2	84,8	303,9	301,8
Handelsvaror	- 11,5	- 12,9	- 37,7	- 30,1
Övriga externa kostnader	- 20,5	- 16,9	- 71,7	- 65,9
Personalkostnader	- 45,1	- 37,7	- 160,9	- 135,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,3	- 0,4	- 0,9	- 1,3
Rörelsens kostnader	- 77,4	- 67,9	- 271,2	- 232,9
Rörelseresultat – EBIT	8,8	16,9	32,7	68,9
Finansiella intäkter	1,9	3,1	9,0	6,0
Finansiella kostnader	- 2,3	- 1,4	- 6,5	- 5,2
Resultat före skatt	8,4	18,6	35,2	69,7
Skatt	- 0,9	- 4,6	- 7,4	- 16,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>7,5</b>	<b>14,0</b>	<b>27,8</b>	<b>53,0</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	okt –dec		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Resultat efter skatt	7,5	14,0	27,8	53,0
Valutakursdifferenser	- 1,1	0,2	1,9	- 3,1
Skatt på valutakursdifferenser	0,7	-	0,3	0,4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7,1</b>	<b>14,2</b>	<b>30,0</b>	<b>50,3</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7,1	14,2	30,0	50,3

## Nyckeltal

	okt –dec		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Omsättningstillväxt, %	1,6	17,9	0,7	24,5
EBIT marginal, %	10,2	19,9	10,8	22,8
Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK	1,57	2,75	0,28	2,60
Avkastning på eget kapital, %	6,6	12,8	24,7	48,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,5	18,2	37,0	68,3
Eget kapital per aktie, SEK	5,96	6,23	5,96	6,23
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,40	0,76	1,50	2,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,40	0,76	2,88	2,88
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj	18,5	18,4	18,5	18,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj	18,5	18,4	18,5	18,4

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec	
	2018	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	0,2	0,3
Materiella anläggningstillgångar	2,3	1,6
Uppskjuten skattefordran	0,1	0,1
Övrig långfristig fordran	–	4,3
Summa anläggningstillgångar	2,6	6,3
Färdiga varor och handelsvaror	5,7	6,0
Kundfordringar	67,6	45,8
Skattefordringar	5,7	0,5
Övriga fordringar	12,1	14,2
Likvida medel	98,8	127,4
Summa omsättningstillgångar	189,9	193,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>192,5</b>	<b>200,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	110,1	114,6
Leverantörsskulder	3,7	5,0
Aktuella skatteskulder	0,5	3,6
Övriga skulder	78,2	77,0
Summa kortfristiga skulder	82,4	85,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>192,5</b>	<b>200,2</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	31-dec	
	2018	2017
Ingående balans	114,6	104,4
Totalresultat för perioden	30,0	50,3
Emission av teckningsoptioner	–	0,3
Nyemission vid konvertering av teckningsoptioner	5,9	–
Utdelning	– 40,4	– 40,4
Eget kapital vid periodens utgång	110,1	114,6



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	okt-dec		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	11,8	16,4	28,6	49,1
Förändring av rörelsekapital	17,1	34,2	- 23,4	- 1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,9	50,6	5,2	47,8
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,4	- 0,0	- 1,5	- 0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,4	- 0,0	- 1,5	- 0,9
Utbetald utdelning	-	-	- 40,4	- 40,4
Emission/konvertering teckningsoptioner	-	-	5,9	0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	- 34,5	- 40,1
Periodens kassaflöde	28,5	50,6	- 30,8	6,8
Likvida medel vid periodens början	70,5	76,3	127,4	123,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 0,2	0,5	2,2	- 2,6
Likvida medel vid periodens slut	98,8	127,4	98,8	127,4

## Intäkternas fördelning

MSEK jan-dec 2018	Asien & CIS	EMEA &		Total
		Latinamerika	Nordamerika	
Produktförsäljning	41,5	127,4	109,2	278,1
Utbildning och övriga tjänster	3,5	15,0	7,3	25,8
<b>Total</b>	<b>45,0</b>	<b>142,4</b>	<b>116,5</b>	<b>303,9</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	37,5	125,2	98,5	261,3
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	7,4	17,2	18,0	42,6
<b>Total</b>	<b>45,0</b>	<b>142,4</b>	<b>116,5</b>	<b>303,9</b>

MSEK jan-dec 2017	Asien & CIS	EMEA &		Total
		Latinamerika	Nordamerika	
Produktförsäljning	37,5	122,8	116,6	276,9
Utbildning och övriga tjänster	3,4	14,5	7,0	24,9
<b>Total</b>	<b>40,9</b>	<b>137,2</b>	<b>123,7</b>	<b>301,8</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	34,8	125,3	109,7	269,8
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	6,0	12,0	13,9	32,0
<b>Total</b>	<b>40,9</b>	<b>137,2</b>	<b>123,7</b>	<b>301,8</b>

## Kvartalsdata

	2018			2017				2016				2015				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	86,2	89,4	63,0	65,3	84,8	102,0	59,5	55,4	71,9	71,6	52,0	46,8	65,2	59,6	51,5	50,5
EBIT, MSEK	8,7	20,1	0,1	3,7	16,9	40,0	6,1	5,8	21,3	23,3	8,5	5,3	18,2	15,3	10,1	12,8
EBIT-marginal, %	10,1	22,5	0,2	5,6	19,9	39,2	10,2	10,6	29,6	32,5	16,3	11,3	28,0	25,7	19,5	25,4
Resultat per aktie, SEK	0,40	0,79	0,07	0,24	0,76	1,65	0,24	0,22	0,93	0,99	0,35	0,18	0,87	0,66	0,34	0,61
Avkastning på eget kapital, %	6,6	14,4	1,8	3,8	12,8	32,5	6,4	3,9	17,5	22,5	9,9	3,7	20,7	19,4	12,2	19,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,5	20,7	3,3	6,5	18,2	43,7	8,9	5,3	22,9	30,0	14,6	7,0	26,6	28,2	21,7	27,3
Soliditet, %	57,2	55,2	53,4	59,8	57,2	52,2	52,0	60,6	58,2	55,7	53,3	62,6	56,5	51,8	51,2	55,6
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	1,57	-0,69	-0,62	0,01	2,75	-0,06	-0,24	0,15	0,88	1,49	0,18	0,28	1,12	0,79	0,33	0,92
Eget kapital per aktie, SEK	5,96	5,58	4,59	6,53	6,23	5,46	3,87	5,90	5,68	4,73	3,69	5,54	4,97	4,14	3,49	4,20

## 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. Nyckeltalen beskrivs ytterligare i bolagets årsredovisning för 2017.

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.

Omsättningsstillsväxt, %

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

	2018				2017				2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar, MSEK	192,5	186,9	158,3	200,9	200,2	192,5	136,5	179,0	179,3	156,0	127,1	161,6	161,0	145,7	124,4	137,0
Leverantörsskulder, MSEK	-3,7	-4,5	-4,7	-10,9	-5,0	-11,3	-4,1	-4,5	-4,6	-3,1	-2,2	-3,4	-5,0	-6,7	-5,2	-3,1
Aktuella skatteskulder, MSEK	-0,5	-6,9	-2,5	-2,1	-3,6	-11,4	-3,1	-4,7	-6,2	-9,4	-4,2	-3,8	-2,5	-8,3	-5,9	-4,7
Övriga skulder, MSEK	-78,2	-72,4	-35,2	-67,9	-77,0	-69,4	-58,3	-61,4	-64,1	-56,7	-52,9	-53,3	-62,6	-55,2	-49,6	-52,9
Sysselsatt kapital, MSEK	110,1	103,1	115,9	120,0	114,6	100,4	71,0	108,4	104,4	86,8	67,8	101,1	90,9	75,5	63,7	76,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	112,4	101,8	93,5	114,2	109,5	93,6	69,4	104,8	97,7	81,1	65,8	88,7	77,1	61,7	50,1	58,5

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-dec	
	2018	2017
Nettoomsättning	221,0	226,5
Handelsvaror	- 37,7	- 30,1
Övriga externa kostnader	- 48,2	- 44,1
Personalkostnader	- 109,8	- 92,7
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,9	- 1,0
Summa rörelsens kostnader	- 196,6	- 167,9
Rörelseresultat - EBIT	24,4	58,6
Finansnetto	2,4	1,6
Resultat före skatt	26,8	60,2
Skatt	- 6,0	- 13,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>20,8</b>	<b>46,9</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-dec	
	2018	2017
Resultat efter skatt	20,8	46,9
Periodens totalresultat	20,8	46,9

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec	
	2018	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	0,2	0,3
Materiella anläggningstillgångar	2,3	1,6
Andelar i koncernföretag	0,4	0
Övrig långfristig fordran	-	4,3
Summa anläggningstillgångar	2,9	6,2
Färdiga varor och handelsvaror	5,7	6,0
Kundfordringar	31,2	22,1
Övriga fordringar	32,5	26,3
Likvida medel	56,6	87,5
Summa omsättningstillgångar	126,0	141,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>128,9</b>	<b>148,1</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	50,7	64,5
<i>Fritt eget kapital</i>	58,5	72,3
Summa eget kapital	82,6	96,4
Leverantörsskulder	3,1	4,5
Skatteskulder	-	2,8
Övriga skulder	43,2	44,4
Summa kortfristiga skulder	46,3	51,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>128,9</b>	<b>148,1</b>

<https://www.msab.com/products/>

## 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.



### Extract

Extract digital forensic data from mobile devices



### Analyze

Review, Visualize and Analyze mobile data



### Manage

Management tools for efficient processes