

Delårsrapport januari – september 2015

Försäljningsökning med stärkta marginaler

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 29,8 % till 59,6 (45,9) MSEK (15,1 % i lokala valutor)
- EBIT ökade till 15,3 (11,4) MSEK
- EBIT-marginalen uppgick till 25,7 (24,7) % (19,8 % i lokala valutor)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,0 (10,0) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,67 (0,56) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,66 (0,56) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,4 (1,1) MSEK

Januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 40,1 % till 161,7 (115,4) MSEK (23,3 % i lokala valutor)
- EBIT ökade till 38,2 (-5,4) MSEK
- EBIT-marginalen uppgick till 23,6 (-4,6) % (17,5 % i lokala valutor)
- Resultat efter skatt uppgick till 29,2 (-4,2) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,63 (-0,23) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,60 (-0,23) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 37,1 (-8,6) MSEK
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 84,9 (42,1) MSEK

+30%

Nettoomsättning, Q3

26%

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:s omsättning växer med 40,1 (19,6) % för perioden januari – september 2015 och omsättningen uppgick till 161,7 (115,4) MSEK. EBIT ökade till 38,2 (-5,4) MSEK vilket motsvarar en EBIT-marginal på 23,6 (-4,6) %. Det är det starkaste niomånadersresultatet någonsin i bolagets historia. Jämförelsetalet för 2014 störs av engångskostnader hänförliga till den då pågående rättsprocessen och kostnader för incitamentsprogram. Exkluderas dessa kostnader skulle EBIT för 2014 års första nio månader vara 16,3 MSEK. Valutajusterat är försäljningstillväxten 23,3 % för perioden.

Tillväxten är fortsatt bred och samtliga regioner växer. Nordamerika har tack vare ett starkt Q3 för första gången blivit vår största marknad med ca 45 % av omsättningen efter nio månader. EMEA, vår äldsta marknad, är mycket betydelsefull för MSAB och står för omkring 40 % av periodens omsättning, Asien och CIS är den region som växer mest i procent. Hittills i år är tillväxten 76 % och står nu för 15 % av bolagets totala omsättning.

Mobiltelefoner är av intresse vid samtliga typer av brott. I såväl avancerad, gränsöverskridande ekonomisk brottslighet som vardagskriminalitet så är information från mobila enheter ofta av avgörande betydelse för brottsutredningar. Våra kunder har sällan kapacitet att säkra bevis i så många telefoner som skulle vara önskvärt. Allt fler rättsvårdande myndigheter behöver skapa en egen strategi för hur de ska möta det ökande antalet telefoner och mängden data som de behöver ta hand om och analysera. Effektivitetshöjande lösningar är essentiella för en verkningsfull brottsbekämpning och XRY-familjen är en sådan lösning.

MSAB har under flera år utvecklat ett koncept där vi inte bara har ett antal produkter som möter olika användares behov utan där det även finns en logisk och strategisk koppling mellan samtliga komponenter. Idag har MSAB en hel plattform av produkter som var och en fyller en funktion i ett kriminaltekniskt ekosystem. Vår unika styrka ligger i hur vår systemlösning, på ett kriminaltekniskt och rätts-säkert sätt, kan förmedla data till olika nivåer hos våra kunder.

Den engelska polisen har, i allmänhet och Metropolitan Police Service (MPS) i synnerhet, legat i framkant när det gäller ny teknik och användning av bevissäkring i mobiltelefoner. MPS genomgår för närvarande en omfattande förnyelse- och förändringsprocess med syfte att effektivisera och kostnadsoptimera verksamheten. Våra produkter och expertis inom mobile forensics kommer att vara en viktig del av den förnyelseprocessen. England är den exportmarknad där MSABs produkter redan i ett tidigt skede mötte mycket stor framgång. Att MPS nu tar nästa steg och implementerar våra produkter på en strategisk nivå är bra och viktigt, inte minst för andra organisationer världen över som får en referens på hur effektivt och kostnadsbesparande det är att använda MSAB:s lösningar.

Vi har länge haft ambitionen att lyfta vårt erbjudande till att utgöra en strategisk resurs för vår kundbas inom brottsbekämpning och underrättelseverksamhet. Utvecklingen inom Metropolitan Police Service är ett tecken på att vi är på väg att lyckas.

Stockholm i oktober 2015

Joel Bollö
Verkställande direktör

Verksamheten under kvartalet

Marknaden

EMEA & Latinamerika – Storbritannien är ett föregångsland inom mobil kriminalteknik. MPS gör en strategisk investering i 60 enheter av XRY Kiosk samt utbildning i syfte att effektivisera och kostnadsoptimera verksamheten. Utrullning kommer att ske under det fjärde kvartalet. Fransk polis har investerat i ytterligare XRY system kompletterade med analysverktyget XAMN. Gensvaret har varit genomgående positivt. Jämfört med föregående år växer regionen med 7 % för kvartalet och med 19 % för perioden.

Nordamerika – större affärer har slutits med federala myndigheter avseende både Office- och Field Version-system. Flera affärer av återkommande karaktär har vunnits med federala myndigheter vilket bidrar till en god licensförnyelsegrad. Utveckling inom delstatliga och lokala myndigheter är fortsatt god. Jämfört med föregående år växer regionen med 46 % för kvartalet och med 54 % för perioden. Tillväxten utgörs till en del av en starkare dollar.

Asien och CIS – första större affären till Japanska polisen vanns genom ny återförsäljare. Bolaget vann även en betydande affär till Turkisk polis. Jämfört med föregående år växer regionen med 56 % för kvartalet och med 76 % för perioden.

Produkter

MSAB Kiosk MK2 har lanserats och baseras på en ny hårdvara. Kunderna har efterfrågat kamera vilket i den nya versionen erbjuds som tillval. Syftet är att på ett smidigt sätt kunna dokumentera och samtidigt lagra information om den fysiska enheten. I mjukvaran har arbetsflödet väsentligt förbättrats samt att uppgraderingsförfarandet är betydligt enklare i den nya versionen.

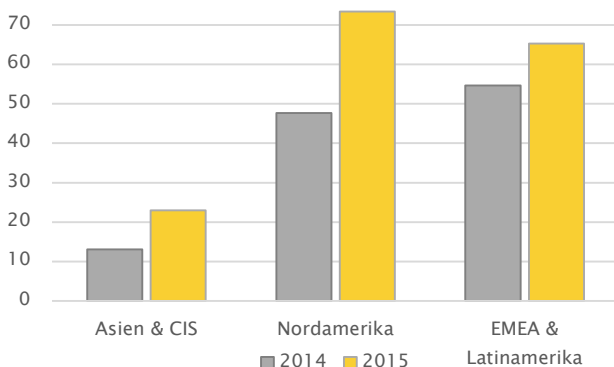
Utbildning

Efterfrågan på utbildning är fortsatt god och USA är den region som växer mest. Ytterligare lärare har kontrakterats för att möta efterfrågan av bolagets utbildningar. Jämfört med föregående år växer utbildningsverksamheten med 14 % för kvartalet och med 44 % för perioden.

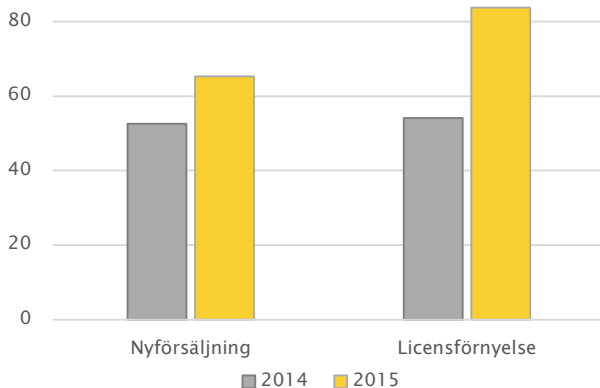
Viktiga händelser under kvartalet

- MSAB lanserar MSAB Kiosk MK2. Detta är en efterföljare till tidigare XRY Kiosk och vänder sig till användare som snabbt behöver bekräfta eller avfärda en misstanke.
- MSAB erhåller en order från Metropolitan Police avseende MSAB Kiosk MK2. Ordern är på 60 system samt ett tillhörande utbildningspaket på totalt motsvarande drygt 5,5 MSEK. Systemen kommer att hyras ut och intäktsföras linjärt över 18 månader.

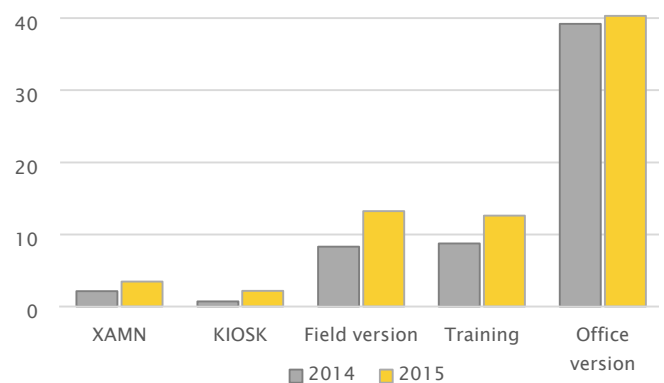
Regionsfördelning, MSEK (jan-sep)



Produktfördelning, MSEK (jan-sep)



Fördelning nyförsäljning, MSEK (jan-sep)



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under det tredje kvartalet med 29,8 % till 59,6 (45,9) MSEK och för perioden med 40,1 % till 161,7 (115,4) MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 15,1 % för kvartalet och med 23,3 % för perioden.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 7,8 (3,5) MSEK och för perioden till 14,3 (8,7) MSEK. Kostnadsökningen beror främst på högre försäljningsvolym av hårdvaruintensiva produkter.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 12,1 (11,2) MSEK och för perioden till 36,7 (44,1) MSEK. Föregående år belastades med kostnader hänförliga till tidigare rättsprocess om 12,4 MSEK.

Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 24,1 (19,2) MSEK och för perioden till 71,3 (66,8) MSEK.

Kostnadsökningen beror främst på ett ökat antal anställda. Föregående år belastades med kostnader för incitamentsprogram om 9,2 MSEK.

Resultat

EBIT för kvartalet uppgick till 15,3 (11,4) MSEK vilket motsvarar en EBIT-marginal på 25,7 (24,7) %. För perioden uppgick EBIT till 38,2 (-5,4) MSEK vilket motsvarar en EBIT-marginal på 23,6 (-4,6) %.

I lokala valutor uppgick EBIT-marginalen för kvartalet till 19,8 % och för perioden till 17,5 %.

Finansnettot uppgick till 0,1 (-0,1) MSEK för kvartalet och till 1,1 (0,3) MSEK för perioden. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländska valutor. Matchning av intäkter och kostnader i samma valutor görs i den utsträckning det är möjligt. Valutasäkringar görs till viss del av beräknade framtida inflöden. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 12,0 (10,0) MSEK och för perioden till 29,2 (-4,2) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

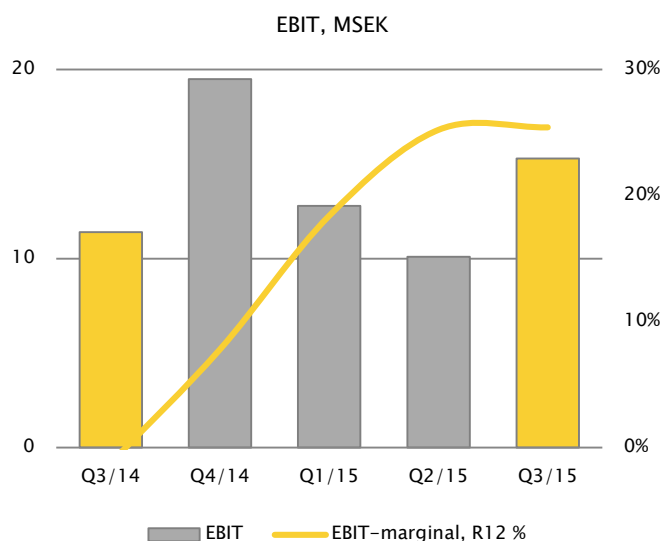
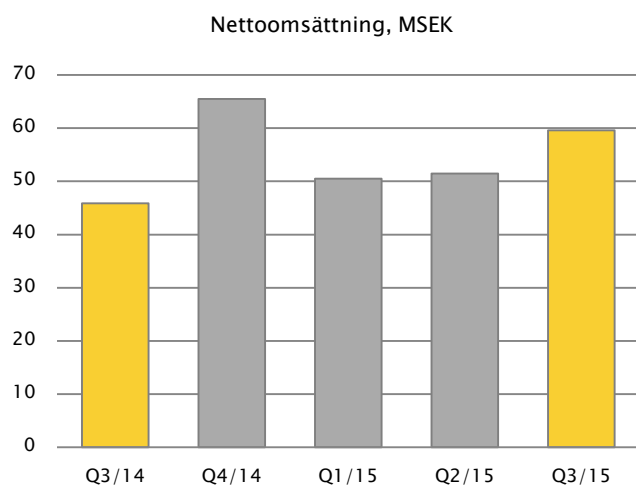
Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 51,8 (48,2) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 14,4 (1,1) MSEK och för perioden till 37,1 (-8,6) MSEK.

Under perioden har aktieutdelning utbetalats om 17,9 (1,8) MSEK och avyttrade fondandelar har tillförts kassan på motsvarande 9,1 (0,0) MSEK.

Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 84,9 (42,2) MSEK. Periodens investeringar uppgick till 1,7 (0,1) MSEK.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 113 (98). Medelantalet anställda uppgick till 107 (92).



Övrigt

Säsongseffekter

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongseffekt. 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 2014. 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.

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 2015 har ej någon effekt på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Tillgångar värderade till verkligt värde

Per den 30 september 2015 uppgick finansiella tillgångar, värderade till verkligt värde, till 0,1 MSEK avseende terminskontrakt. Tillgångarna värderas enligt principerna i nivå 2 per balansdagen. Värdering till verkligt värde för valuta-terminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad.

Årsstämma 2016

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 10 maj 2016. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på

årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag senast den 5 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 Dahl (Edastra 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 119,1 (85,8) MSEK. EBIT för perioden uppgick till 32,1 (-6,7) MSEK. Periodens investeringar uppgick till 1,7 (0,1) MSEK. 84 (75) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

Incitamentsprogram 2015–2018

Den 6:e maj 2015 beslutade årsstämman att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner med undantag av verkställande direktör Joel Bollö och utvecklingschef Örjan Gatu. Programmet har inte belastat resultatet utöver begränsade administrativa kostnader. För ytterligare information om de program som löper hänvisas till bolagets hemsida.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

Kommande rapporter

29 januari 2016 Bokslutskommuniké 2015

Informationen i denna rapport är sådan som MSAB, 556244-3050, är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015 klockan 08:00 CEST.

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

Frågor ställs till:

Styrelseordförande Henrik Tjernberg, tel. 08-739 02 70, e-mail: henrik.tjernberg@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 22 oktober 2015

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

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

Ulf Arnetz Styrelseledamot	Jan-Olof Backman Styrelseledamot	Katarina G Bonde Styrelseledamot
-------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Micro Systemation AB (publ) för perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. 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 22 oktober 2015

Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2015	2014	2015	2014	okt-sep	2014
Nettoomsättning	59,6	45,9	161,7	115,4	227,3	181,0
Handelsvaror	- 7,8	- 3,5	- 14,3	- 8,7	- 24,2	- 18,6
Övriga externa kostnader	- 12,1	- 11,2	- 36,7	- 44,1	- 49,3	- 56,7
Personalkostnader	- 24,1	- 19,2	- 71,3	- 66,8	- 94,6	- 90,1
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 0,3	- 0,6	- 1,2	- 1,2	- 1,5	- 1,5
Rörelsens kostnader	- 44,3	- 34,5	- 123,5	- 120,8	- 169,6	- 166,9
Rörelseresultat – EBIT	15,3	11,4	38,2	- 5,4	57,7	14,1
Finansnetto	0,1	- 0,1	1,1	0,3	1,4	0,6
Resultat före skatt	15,4	11,3	39,3	- 5,1	59,1	14,7
Skatt	- 3,4	- 1,3	- 10,1	0,9	- 15,3	- 4,3
Resultat efter skatt	12,0	10,0	29,2	- 4,2	43,8	10,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som kommer omföras till resultatet:</i>						
Valutakursdifferenser	- 0,3	2,1	- 0,1	2,2	2,0	4,2
Skatt på valutakursdifferenser	0,1	-	0,1	-	0,6	0,7
Kassaflödessäkring	-	0,3	0,6	0,3	- 0,2	0,5
Skatt på kassaflödessäkring	-	- 0,1	- 0,1	- 0,1	0,1	0,1
Periodens totalresultat	11,7	12,3	29,6	- 1,8	45,0	13,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,7	12,3	29,6	- 1,8	45,0	13,5

Nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2015	2014	2015	2014	okt-sep	2014
Omsättningstillväxt, %	29,8	42,3	40,1	19,6	45,2	31,6
EBIT-marginal, %	25,7	24,7	23,6	-4,6	25,4	7,8
Kassaflöde löpande verksamheten/aktie, SEK	0,79	0,06	2,04	-0,48	3,33	0,81
Avkastning på eget kapital, %	19,4	21,2	47,3	-8,8	70,9	18,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,2	24,8	71,7	-8,2	106,5	30,8
Eget kapital per aktie, SEK	4,14	2,67	4,14	2,69	4,15	3,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,67	0,56	1,63	-0,23	2,44	0,58
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,66	0,56	1,60	-0,23	2,41	0,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, milj	17,9	17,9	17,9	17,8	17,9	17,8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj	18,2	17,9	18,2	17,8	18,2	17,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0,6	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	2,4	1,8	1,9
Uppskjuten skattefordran	0,3	-	1,9
Summa anläggningstillgångar	3,3	2,4	4,4
Färdiga varor och handelsvaror	7,4	6,3	7,1
Kundfordringar	37,9	36,3	44,0
Skattefordringar	6,0	7,3	-
Övriga fordringar	6,1	5,1	5,3
Räntefond	-	9,1	9,1
Likvida medel	84,9	33,1	56,5
Summa omsättningstillgångar	142,3	97,2	122,0
SUMMA TILLGÅNGAR	145,6	99,6	126,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	75,4	47,9	63,2
Leverantörsskulder	6,7	4,3	12,7
Aktuella skatteskulder	8,3	1,8	2,0
Övriga skulder	55,2	45,6	48,5
Summa kortfristiga skulder	70,2	51,7	63,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	145,6	99,6	126,4

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014
Ingående balans	63,2	48,2	48,2
Totalresultat för perioden	29,6	-	1,8
Incitamentsprogram	-	3,0	3,0
Emission av teckningsoptioner	0,5	0,3	0,3
Utdelning	-	17,9	-
Eget kapital vid periodens utgång	75,4	47,9	63,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	12,8	12,2	32,2	- 0,2	23,0
Förändring av rörelsekapital	1,6	- 11,1	4,9	- 8,4	- 8,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,4	1,1	37,1	- 8,6	14,8
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,2	-	1,7	- 0,1	0,6
Avyttring av fondandelar	-	-	9,1	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,2	-	7,4	- 0,1	0,6
Utbetald utdelning	-	-	17,9	- 1,8	1,8
Emission teckningsoptioner	-	-	0,5	0,3	0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	17,4	- 1,5	1,5
Periodens kassaflöde	14,2	1,1	27,1	- 10,2	12,7
Likvida medel vid periodens början	70,3	30,7	56,5	41,2	41,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,4	1,3	1,3	2,1	2,6
Likvida medel vid periodens slut	84,9	33,1	84,9	33,1	56,5

Kvartalsdata

	2015		2014			2013					
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	59,6	51,5	50,5	65,5	45,9	37,6	31,9	41,0	32,3	35,9	28,3
Rörelseresultat – EBIT, MSEK	15,3	10,1	12,8	19,5	11,4	-7,0	-9,8	3,5	1,6	5,1	-2,3
EBIT-marginal, %	25,7	19,5	25,4	29,7	24,7	-18,5	-30,5	8,5	5,1	14,1	-8,1
Resultat per aktie, SEK	0,66	0,34	0,61	0,81	0,56	-0,37	-0,43	0,16	0,07	0,26	-0,10
Avkastning på eget kapital, %	19,4	12,2	19,0	26,1	21,2	-15,9	-16,7	5,5	2,7	10,8	-3,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,2	21,7	27,3	38,4	24,8	-14,9	-20,7	7,7	4,5	13,6	-2,8
Soliditet, %	51,8	51,2	55,6	50,0	48,2	42,0	49,6	51,0	52,4	51,4	55,9
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	0,79	0,33	0,92	1,30	0,06	0,49	-1,04	-0,05	-0,06	0,20	0,91
Eget kapital per aktie, SEK	4,14	3,49	4,20	3,52	2,67	2,05	2,30	2,72	2,61	2,58	2,86

Definitioner

EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT) 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

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-sep	
	2015	2014
Nettoomsättning	119,1	85,8
Handelsvaror	- 14,2	- 8,3
Övriga externa kostnader	- 24,3	- 32,1
Personalkostnader	- 47,3	- 51,0
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 1,2	- 1,1
Summa rörelsens kostnader	- 87,0	- 92,5
Rörelseresultat - EBIT	32,1	- 6,7
Finansnetto	1,2	1,6
Resultat före skatt	33,3	- 5,1
Skatt	- 7,3	1,1
Resultat efter skatt	26,0	- 4,0

Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-sep	
	2015	2014
Resultat efter skatt	26,0	- 4,0
Kassaflödessäkring	0,6	0,3
Skatt på kassaflödessäkring	- 0,1	0,1
Periodens totalresultat	26,5	3,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep	
	2015	2014
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	2,3	1,8
Andelar i koncernföretag	-	-
Summa anläggningstillgångar	2,9	2,4
Färdiga varor och handelsvaror	7,4	6,3
Kundfordringar	37,5	30,3
Aktuell skattefordran	-	5,0
Övriga fordringar	5,6	6,3
Räntefond	-	9,1
Likvida medel	45,8	7,8
Summa omsättningstillgångar	96,3	64,8
SUMMA TILLGÅNGAR	99,2	67,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3,7	3,7
Reservfond	20,3	20,3
<i>Bundet eget kapital</i>	24,0	24,0
Balanserade medel och periodens resultat	39,9	14,4
<i>Fritt eget kapital</i>	39,9	14,4
Summa eget kapital	63,9	38,4
Leverantörsskulder	6,9	4,0
Skatteskulder	2,8	2,3
Övriga skulder	25,6	22,5
Summa kortfristiga skulder	35,3	28,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99,2	67,2