





## VD's kommentar

Ökad vinst första halvåret men omsättningen under det andra kvartalet sjönk tillbaka något vilket beror på några sammanfallande faktorer.

Orsaken till omsättningsminskningen är till största del beroende på Nordamerika. Den större omorganisationen vi gjorde i USA i slutet av förra året börjar ge resultat och vi har stora förhoppningar framåt gällande den viktiga amerikanska marknaden. Vi gör rätt saker och vinner fler kunders förtroende, även om det inte är något som återspeglas i våra redovisade siffror ännu.

Vi fortsätter öka nyförsäljningen i en mängd viktiga länder och har en hög förnyelsegrad.

MSAB är ett globalt bolag som hjälper rättsvårdande myndigheter att bli effektivare. Samtidigt förändras förhållanden världen över ständigt. Våra produkter är väldigt kraftfulla, något som innebär att vi är selektiva kring vilka vi säljer till.

Vi har etisk policy som gör att vi kontinuerligt behöver utvärdera vilka länder samt organisationer vi levererar våra lösningar till. Som ett resultat levererar vi i år till färre regioner än tidigare. Detta påverkar vår omsättning kortsiktigt negativt.

Vi är samtidigt helt övertygade om att det är rätt beslut och kommer vara till bolagets fördel långsiktigt då detta är något vi vet att den uteslutande majoriteten av våra kunder, rättsvårdande myndigheter globalt, lägger allt större vikt vid detta. Precis som vi alltid gjort.

Pandemin påverkar fortfarande bolaget.

Vår erfarenhet av att jobba under pandemiska förhållanden är både bra och dåliga. Den bra inverkan som pandemin haft på bolaget är att vi och våra kunder lärt oss jobba mycket effektivare digitalt och vi är duktiga på att jobba med webinarer, konferenser och möten med hjälp av Teams och andra verktyg.

Sämre erfarenheter från pandemin har vi när det gäller större systemlösningar. Våra kunder har inga problem med att köpa och förnya licenser, komplettera med nya system osv. Men när det kommer till nya större integrationslösningar så drar dessa beslut ut på tiden. Vi har fortfarande en mängd kunder som inte kan fullfölja sina planer att rulla ut framförallt kiosklösningar.

För ett par år sedan bestämde vi oss för att bli bättre och mer framgångsrika i Japan. Vi anställde en säljare som började bearbeta marknaden.

Japan är förmodligen en av de mest detaljorienterade kulturerna vi arbetat med hittills. Japaner har som rykte om sig att inte göra något förhastat och granskningen har varit noggrann. Polisen har gått igenom allt i minsta detalj. Det gör det extra glädjande att de nu lägger en lite större initial order, en order som gör att polisen runt om i Japan får tillgång till XRY.

Med XRY kommer de att kunna bli ännu effektivare, jobba smartare och framför allt få tillgång till våra unika egenskaper.

Japan är ett bra exempel på att vi vet att det vi gör är rätt och unikt på denna marknad. Vi vet att kunder som använder våra lösningar blir effektivare. Vi vet också att det kan ta tid för våra kunder att fatta beslut och komma till skott, men när beslutet väl är taget kommer de med stor sannolikhet vara kunder för en lång tid framöver. Vi har många kunder kvar som gjorde sina första investeringar i XRY för över 15 år sedan och är fortsatt lojala och trogna kunder.

En starkt motiverande faktor för hela bolaget är den fantastiska feedback vi får från våra kunder där de ser oss som en partner att lita på. Över tid levererar vi avgörande värden till våra kunder och mycket av det vi gör är vi bäst i världen på.

Jag övertygad om att MSAB och våra lösningar kommer fortsätta växa och vara en avgörande del för att göra våra kunder framgångsrika i deras arbete och göra samhället tryggare världen över.

Vi fortsätter jobba hårt och fokuserat framåt och vi vet att vi gör rätt saker – inte för att vi själva tror det – utan för att våra kunder talar om för oss att vi är bra och lätta att jobba med och att våra produkter relativt konkurrenterna blir allt bättre. Våra kunder, liksom vi, ser fram emot att denna pandemi snart är över så att de och vi kan accelerera i en högre hastighet med nya stora spännande projekt.

Jag är mycket stolt över det suveräna arbete MSAB gör till att bidra till en säkrare och tryggare värld och vi kommer alltid ha ambitionen att fortsätta vara världsledande inom vårt område.

Stockholm, juli 2021

Joel Bollö, Verkställande direktör

## Förbättrat resultat för första halvåret trots lägre omsättning

Jämförelsevärden för resultatposter avser motsvarande period föregående år.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 mån	Helår
	2021	2020	2021	2020	juli-juni	2020
Nettoomsättning	64,6	83,9	134,9	150,1	290,7	310,1
Handelsvaror	- 6,2	- 8,3	- 11,0	- 13,4	- 26,0	- 28,1
Övriga externa kostnader	- 11,6	- 11,4	- 22,3	- 28,5	- 49,8	- 49,7
Personalkostnader	- 45,8	- 49,1	- 91,5	- 98,9	- 188,0	- 191,3
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 2,9	- 3,0	- 6,0	- 6,0	- 12,2	- 12,3
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>- 66,4</b>	<b>- 71,8</b>	<b>- 130,8</b>	<b>- 146,8</b>	<b>- 276,0</b>	<b>- 281,4</b>
Rörelseresultat - EBIT	- 1,9	12,1	4,2	3,3	14,7	28,6
Finansiella intäkter	0,5	0,7	3,5	2,3	3,2	3,5
Finansiella kostnader	- 2,5	- 1,6	- 3,3	- 2,4	- 10,7	- 9,8
Resultat före skatt	- 3,9	11,2	4,3	3,2	7,2	22,3
Skatt	1,0	- 0,8	- 0,7	- 1,3	- 4,3	- 6,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>- 2,9</b>	<b>10,4</b>	<b>3,6</b>	<b>1,9</b>	<b>2,9</b>	<b>16,3</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	- 0,16	0,56	0,19	0,10	0,97	0,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	- 0,16	0,56	0,19	0,10	0,97	0,88

### Rapport över totalresultatet

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 mån	Helår
	2021	2020	2021	2020	juli-juni	2020
Resultat efter skatt	- 2,9	10,4	3,6	1,9	2,9	16,3
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	- 0,5	2,5	2,5	- 0,5	- 7,1	- 4,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>- 3,4</b>	<b>12,9</b>	<b>6,1</b>	<b>1,4</b>	<b>- 4,2</b>	<b>12,2</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	- 3,4	12,9	6,1	1,4	- 4,2	12,2

## Segmentsrapportering

MSEK jan-jun 2021	Asien & CIS	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	21,3	63,9	34,9	120,1
Utbildning och övriga tjänster	0,7	12,0	2,1	14,8
<b>Total</b>	<b>22,0</b>	<b>75,9</b>	<b>37,0</b>	<b>134,9</b>

Prestationsåtaganden uppfyllda \	19,2	62,5	30,2	111,8
Prestationsåtaganden uppfyllda i	2,9	13,5	6,8	23,1
<b>Total</b>	<b>22,0</b>	<b>75,9</b>	<b>37,0</b>	<b>134,9</b>

MSEK jan-jun 2020	Asien & CIS	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	23,8	64,9	43,2	132,0
Utbildning och övriga tjänster	3,2	9,9	5,3	18,3
<b>Total</b>	<b>27,0</b>	<b>74,8</b>	<b>48,6</b>	<b>150,3</b>

Prestationsåtaganden uppfyllda \	24,3	63,1	39,5	126,9
Prestationsåtaganden uppfyllda i	2,7	11,7	9,1	23,4
<b>Total</b>	<b>27,0</b>	<b>74,8</b>	<b>48,6</b>	<b>150,3</b>

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade i kvartalet med –23,0 procent till 64,6 mkr (83,9). I lokala valutor minskade nettoomsättningen med –18,1 procent. För kommentarer kring intäkternas utveckling se avsnitt Marknadskommentarer, sida 12–14, med tillhörande grafer.

### Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 6,2 mkr (8,3). Kostnader för handelsvaror är beroende av försäljningens produktmix. De lägre kostnaderna för handelsvaror i kvartalet står i direkt proportion till de minskade intäkterna i jämförelse med föregående år. Historiskt ligger bruttomarginalen på cirka 90% i snitt. Sedan början av 2020 har bolaget lyckats höja bruttomarginalen tack vare en kombination av förbättrade inköpspriser för viss hårdvara samt generella försäljningsprishöjningar, något som inneburit en bruttomarginalförbättring generellt. Bruttomarginalen uppgick under det första halvåret till 92% (91).

Kvartalets övriga externa kostnader inklusive avskrivningar uppgick till 14,4 mkr (14,4). Bolaget har aktivt arbetat med kostnadsbasen sedan föregående år, något som resulterat i generella effektiviseringar över hela bolaget.

Detta utan att göra avkall på kvalitet eller verksamheten i övrigt. Då de flesta branschspecifika konferenser och mässor uteblivit sedan början av 2020 på grund av den pågående pandemin har detta inneburit att väsentligt mindre resurser kunnat läggas på liknande aktiviteter. Den nivå på externa kostnader som bolaget redovisar för kvartalet, och som är i linje med föregående år förväntas öka under andra halvåret 2021, förutsatt att omvärlden börjar öppna upp igen och därmed möjliggör resande i högre utsträckning än vad som varit fallet det senaste 18 månaderna. För perioden januari–juni uppgick övriga externa kostnader inklusive avskrivningar till 28,3 mkr (34,5). Även om förväntningarna, samt förhoppningarna är, att de externa kostnaderna skall öka något under det andra halvåret, förväntas kostnadsbasen även framgent vara lägre än historiskt. Detta sett såväl i förhållande till intäkter som till total kostnadsbas för rörelsen.

Personalkostnaderna uppgick till 45,8 mkr (49,1), vilket är 6,7 procent lägre än föregående år. De lägre personalkostnaderna är en direkt effekt av att antal anställda minskat med 6,9 procent gentemot föregående år. Bolaget har fortsatt för avsikt att rekrytera resurser inom främst utveckling och försäljning under året för att möta den ökade efterfrågan på bolagets produkter och tjänster. Samtidigt förväntas såväl antal anställda som kostnader relaterade till dessa, att även fortsättningsvis vara på en lägre nivå än under föregående år.

## Resultat

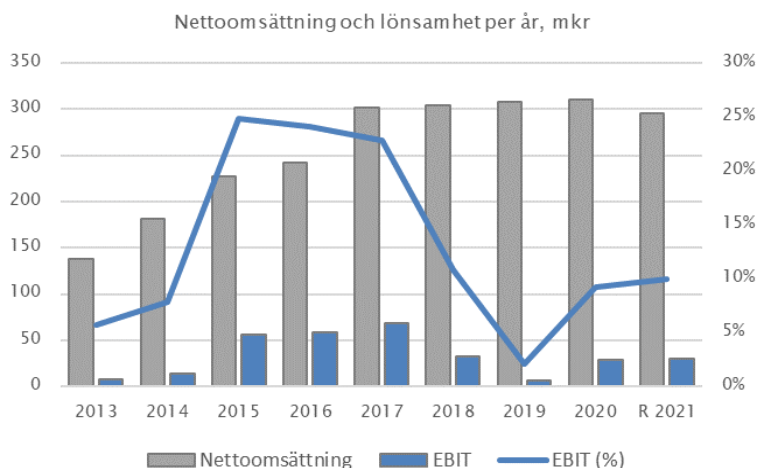
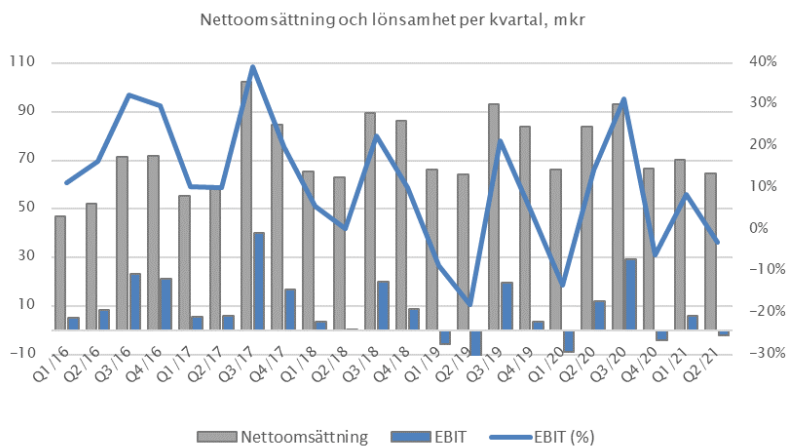
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -1,9 mkr (12,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -2,9 procent (14,4). För halvåret uppgick rörelseresultatet till 4,2 mkr (3,3). Att resultatet för halvåret såväl före som efter skatt är bättre än föregående år, trots minskad omsättning beror på de ovan beskrivna kostnadseffektiviseringarna.

Finansnettot uppgick till -2,1 mkr (-0,9) för kvartalet.

Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Vid en försvagning av den svenska kronan gentemot framförallt Amerikanska Dollar och Euro gynnar detta bolaget då majoriteten av intäkterna sker i utländsk valuta men konsolideras och redovisas i svenska kronor. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till -2.9 mkr (10,4).

## 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 order. Detta illustreras i nedan diagram, där det tydligt framgår en stor variation mellan enskilda kvartal, både vad gäller omsättning och resultat. Utvecklingen sett över ettårsperioder påvisar en jämnare och mer stabil tillväxt, både för omsättning, resultat, samt lönsamhet.



# Finansiell ställning

Jämförelsevärden för balansposter avser 2020-06-30.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun		31-dec
	2021	2020	2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	–	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	2,0	2,5	2,2
Nyttjanderättstillgångar	15,3	25,9	20,8
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,3	0,0
Summa anläggningstillgångar	17,4	28,7	23,0
Färdiga varor och handelsvaror	7,2	9,5	8,1
Kundfordringar	42,6	69,3	46,1
Skattefordringar	2,0	6,0	0,5
Övriga fordringar	9,0	9,7	9,8
Likvida medel	70,8	64,8	101,2
Summa omsättningstillgångar	131,7	159,3	165,7
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>149,1</b>	<b>188,0</b>	<b>188,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	57,5	77,4	88,3
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	1,8	12,6	19,2
Leverantörsskulder	5,5	4,3	6,0
Aktuella skatteskulder	1,1	1,1	1,1
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,5	11,7	7,8
Övriga skulder	71,8	80,9	66,3
Summa kortfristiga skulder	89,8	98,0	81,2
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>149,1</b>	<b>188,0</b>	<b>188,7</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30-jun		31-dec
	2021	2020	2020
Ingående balans	88,3	76,1	76,1
Totalresultat för perioden	6,1	1,3	12,2
Utdelning	– 36,9	–	–
Eget kapital vid periodens utgång	57,5	77,4	88,3

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-juni		12 mån	helår
	2021	2020	2021	2020	jul-jun	2020
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	- 3,4	12,2	10,3	7,4	36,0	33,1
Förändring av rörelsekapital	4,4	- 13,8	0,2	0,4	18,8	19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,1	- 1,6	10,5	7,8	54,7	52,0
Förvärv av anläggningstillgångar	- 0,1	- 0,2	- 0,1	- 0,3	- 0,4	- 0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 0,1	- 0,2	- 0,1	- 0,3	- 0,4	- 0,6
Utbetald utdelning	- 36,9	-	- 36,9	-	- 36,9	-
Betalning av leasingskuld	- 2,7	- 2,5	- 5,5	- 5,2	- 10,9	- 10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 39,6	- 2,5	- 42,4	- 5,2	- 47,8	- 10,6
Periodens kassaflöde	- 38,7	- 4,2	- 32,0	2,3	6,5	40,8
Likvida medel vid periodens början	111,1	71,5	101,2	63,9	64,8	63,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 1,6	- 2,5	1,6	- 1,4	- 0,5	- 3,5
Likvida medel vid periodens slut	70,8	64,8	70,8	64,8	70,8	101,2

## Kassaflöde

MSAB har ett positivt kassaflöde och en stark ekonomisk ställning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 1,1 mkr (-1,6).

Periodens kassaflöde uppgick till -38,7 mkr (-4,2). Det negativa kassaflödet för perioden är hänförligt till den utdelning som årsstämman beslutade om den 11 maj om 36,9 mkr (0).

Den 30 juni 2021 var de likvida medlen 70,8 mkr (64,8). Utöver likvida medel fanns den 30 juni 2021 en outnyttjad checkkredit om 10 mkr. Minskningen av kundfordringar beror främst på ett aktivt arbete med betalningsvillkor och uppföljning gentemot kunder för att korta ned tiden till dess att vi erhåller betalning och därmed förbättra kassaflödet.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-juni uppgick till 101,0 mkr (105,7). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,8 mkr (-2,1). Periodens investeringar uppgick till 0,0 mkr (0,0), 142 (153) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång. Avseende risker och osäkerhetsfaktorer är dessa desamma för moderbolag som koncern. Moderbolagets nettoomsättning och rörelseresultat följer i allt väsentligt koncernens resultatutveckling, varför kommentarerna kring resultatutvecklingen för koncernen även gäller för moderbolaget.



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-jun	
	2021	2020
Nettoomsättning	101,0	105,7
Handelsvaror	- 10,5	- 13,4
Övriga externa kostnader	- 15,3	- 19,0
Personalkostnader	- 68,7	- 69,9
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 5,8	- 5,5
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 100,2</b>	<b>- 107,8</b>
Rörelseresultat - EBIT	0,8	- 2,1
Finansnetto	0,2	- 0,3
Resultat före skatt	1,0	- 2,4
Skatt	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1,0</b>	<b>- 2,4</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	jan-jun	
	2021	2020
Resultat efter skatt	1,0	- 2,4
Periodens totalresultat	1,0	- 2,4

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-jun	
	2021	2020
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	2,0	2,5
Nyttjanderättstillgångar	14,9	24,5
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	17,3	27,4
Färdiga varor och handelsvaror	7,2	9,5
Kundfordringar	9,6	25,3
Övriga fordringar	42,0	47,5
Kassa och bank	12,5	10,3
Summa omsättningstillgångar	71,3	92,6
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>88,6</b>	<b>120,0</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	-4,1	12,4
<i>Fritt eget kapital</i>	3,7	20,2
Summa eget kapital	27,8	44,3
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	2,2	12,3
Leverantörsskulder	4,8	4,1
Skatteskulder	0,1	-
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	10,7	10,7
Övriga skulder	43,1	48,6
Summa kortfristiga skulder	58,7	63,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>88,6</b>	<b>120,0</b>

## Övriga kommentarer

### Medarbetare och organisation

Den 30 juni 2021 var antalet medarbetare 189 (204).

Medelantal anställda under perioden var 190 (203).

### Säsongeffekter

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 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.

### Väsentliga 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 2020. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

MSAB fortsätter dagligen att följa utvecklingen avseende coronaviruset, Covid-19, och utvärderar i vilken utsträckning detta kan komma att påverka företagets verksamhet både på kort och på lång sikt. I dagsläget går det inte att göra en bedömning i vilken omfattning detta eventuellt kommer att påverka verksamheten. MSAB verkar på en marknad som är relativt konjunkturokänslig då kunderna främst är myndigheter runtom i världen. Bolagets bedömning är att detta är en del i förklaringen till att Covid-19 inte har påverkat bolagets strategier, mål eller utfall väsentligt. Möjligheten till att träffa kunder samt intressenter på konferenser/mässor eller i andra sammanhang har för MSAB, precis som för många andra, försvårats avsevärt. Bolaget identifierade dessa utmaningar tidigt och har därefter i stor utsträckning ställt om till digitala möten samt digitala utbildningar,

vilket hitintills varit uppskattat av många kunder. Då det råder en generell osäkerhet i världen kring varaktigheten kring nuvarande situation, innebär detta också att bolaget upplever att vissa beslut tar längre tid från kundernas sida, vilket även under det andra kvartalet har inneburit en förskjutning av förväntade intäkter relaterat främst till nyförsäljning på vissa marknader.

### Transaktioner med närstående

De närståendetransaktioner av löpande karaktär som finns i bolaget handlar nästan uteslutande om transaktioner mellan bolagen i koncernen. Dessa beskrivs i årsredovisningen för 2020 på sidan 51. Utöver dessa avtal finns inga väsentliga transaktioner med närstående.

### 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 Rapportering-rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Upplýsingar 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 händelser efter periodens utgång

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång."

Stockholm 2021-07-22

Micro Systemation AB (publ)

Joel Bollö, VD

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Kalendarium 2021

Delårsrapport januari-mars	29 april kl. 8.00
Årsstämma	11 maj kl. 18.00
Delårsrapport januari-juni	22 juli kl. 8.00
Delårsrapport januari-september	28 oktober kl. 8.00
Delårsrapport januari-december	27 januari 2022 kl. 8.00

För mer information, besök [msab.com](https://msab.com) eller kontakta  
Joel Bollö, VD, tfn +46-8 739 02 70  
Daniel Hilmgård, CFO, tfn +46 709-968 333



## Marknadskommentarer

Efter ett mycket starkt första kvartal i EMEA & Latinamerika blev resultatet i det andra kvartalet något svagare då ett antal länder och betydelsefulla marknader påverkades av den tredje vågen av Covid-19.

Detta har försvårat försäljningsverksamheten och försenat ett antal beslut på större forensiska lösningar och licensförnyelser under kvartalet. Även möjligheten till genomförande av planerade träningar och utbildningar har påverkats. Detta återspeglas också i de redovisade siffrorna i relationen mellan nyförsäljning och licensförnyelser, där nyförsäljningen fortsätter ligga högre än föregående år medan framförallt licensförnyelsen påverkats negativt, såväl i relation till föregående kvartal där licensförnyelsegraden var högre än motsvarande period föregående år, samt i relation till föregående år för första halvåret.

Det stora, samt ökade intresset för MSAB's produkter och tjänster som vi upplever från såväl existerande- som potentiella kunder, är dock oförminskat. Öppenhet för alternativa affärsmodeller på existerande marknader i Västeuropa och även en ökad efterfrågan i Östeuropa av produkter och lösningar är andra tydliga signaler om att det arbete som lagts ned de senaste åren i produktportföljen börjar bära frukt.

Vår ledande medverkan i EU projektet Formobile väcker stort intresse såväl av medverkande länder samt globalt. XRY - grundprodukten för att extrahera mobildata röner även den ett allt större intresse och stärker både "MSAB's Ekosystem" och det vi benämner som "Smart analytics"-lösningar. Under kvartalet lanserade vi "Raven" även utanför den nordamerikanska marknaden vilket i kombination med det nyligen utannonserade samarbetet med Detego, bidrar till att komplettera vårt Frontline Forensics erbjudande ytterligare, något som skapat ett antal helt nya affärsmöjligheter i dessa regioner.

Den befarade minskningen i försäljning i Asien har till stor del kunnat vägas upp via ett antal nya affärer på existerande marknader, samt genombrott på marknader där vi under ett par år aktivt arbetat för att få fäste. Tack var detta har omsättningen ökade något i regionen. Detta innebar att avvecklingen i Hongkong och Kina kompenseras med andra affärer under det andra kvartalet något som till stor del beror på en större affär till en myndighet i Japan. Den första i sitt slag för MSAB. Denna affär kommer att vara en viktig referens för ytterligare expansion i Japan.

Efterfrågan fortsätter vara stor i Asien. MSAB har exportkontrollkrav på produkter och tjänster, reglerat av den svenska myndigheten "Inspektionen för Strategiska Produkter" (ISP). Då ISP måste godkänna försäljningen innan den genomförs på vissa marknader, till vissa kunder, av vissa produkter, innebär detta att ett antal försäljningar försenas. Utöver detta så innebär de skärpta ISP-restriktionerna som trädde ikraft under 2021 till ett antal länder, varav många i Asien, att detta kan komma att påverka möjligheten till expansion i den asiatiska regionen.

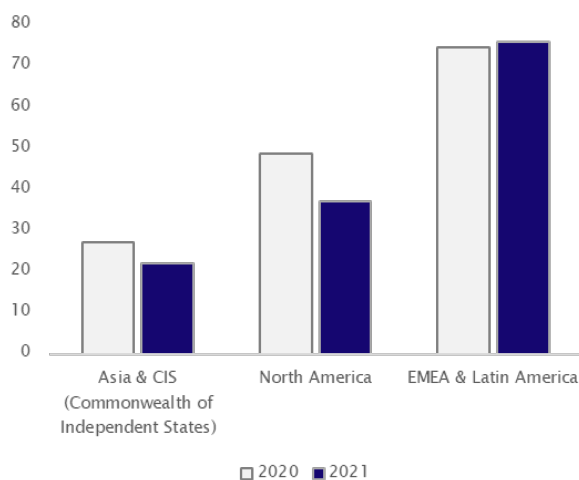
Det stora intresse vi ser i regionen, delvis på nya marknader där vi de senaste åren byggt upp närvaro med lokal personal, främst i Indien och Japan, börjar dock äntligen ge resultat, vilket delvis visar sig i kvartalet och ger goda möjligheter för framtida tillväxt.

Såväl den nordamerikanska som den australiensiska marknaden fortsätter att sakteligen öppna, men utmaningarna från Covid-19 påverkar fortfarande möjligheterna till fysiska möten samt försvårar beslutsfattandet hos många av våra kundgrupper. USA är ledande med återupptagande av affärer och återvänder långsamt till en mer normal vardag medan vi ser utmaningar i såväl Kanada som Australien, såväl på regional- som på nationell nivå, med nya direktiv och nedstängningar.

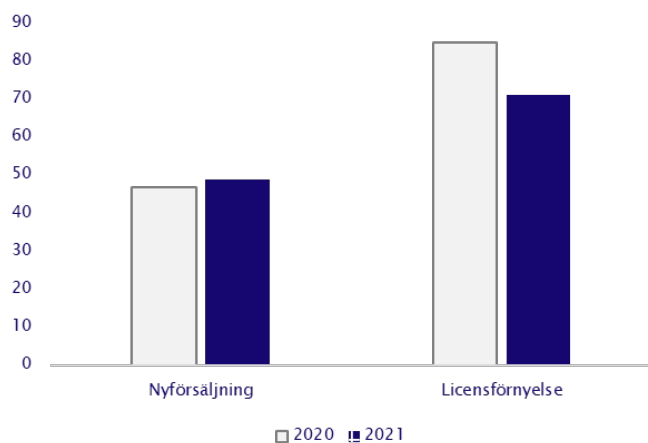
Dessa nedstängningar har påverkat försäljningen negativt i större utsträckning än vad vi initialt räknat med. Då Q3 är det överlägset starkaste kvartalet när det kommer till den amerikanska marknaden har vi dock fortfarande stor förhoppning till återhämtning på denna viktiga marknad, även om osäkerheten kortsiktigt är något större.

En viktig och gemensam faktor för samtliga kundsegment i Nordamerika har varit att vi inte tappat potentiella affärer. De fördröjningar i beslutsprocesserna och den back-log i investeringar som byggts upp från samtliga kundsegment under pandemin kommer behöva hanteras inom en snar framtid, något som bör innebära en förbättrad utveckling och återhämtning försäljningsmässigt under det andra halvåret.

Omsättning per region, mkr (jan-jun)



Produktfördelning, mkr (jan-jun)



## Produkter

Under kvartalet har MSAB's senaste produkttillskott "Raven" lanserats globalt.

Raven är en bärbar produkt som består av en avancerad uppsättning av verktyg för mobila enheter. Lösningen är speciellt utformad för användare i fält som snabbt behöver extrahera data ur mobiltelefoner och förvandla den till användbar bevisföring.

Digitala bevis behöver ofta samlas in när en incident inträffat, eller på en brottsplats från vittnen och offer. Då få vill lämna ifrån sig sin mobiltelefon och vara utan den tills det tekniska labbet fått fram eventuell bevis ur den – något som kan ta dagar eller veckor – är Raven en innovativ lösning för användare på fältet för att snabbt och enkelt extrahera samtyckebaserade digitala bevis

Raven är en samling applikationer som körs på Android OS-enheter som mobiltelefoner, surfplattor och datorer. Raven är byggd ovanpå det senaste Android-operativsystemet som en samling applikationer och kompatibel hårdvara och gör det möjligt för en användare att dra nytta av Androids standard- och enhetsfunktioner och förbättra dem med avancerade kriminaltekniska datainsamlingsfunktioner, helt enkelt genom att ladda ner alla eller utvalda Raven-appar.

Raven app-sviten består av: MobEX (extrahering av mobila enheter); SIMEX (extrahering av SIM-kort); FlashEX (Flash media-extraktion); och DronEX (extraktion av drönare). Dessutom tillåter ODIN, analys-appen, att användare snabbt kan se de extraherade resultaten, kontrollera övervakningslistor och hitta de senaste platsuppgifterna.

XRY har under det andra kvartalet uppdaterats med fyra större uppdateringar och gått från version 9.3 till 9.5. Uppdateringarna innehåller en mängd signifikanta förbättringar och stöder nu fullständig fysisk utvinning av data på tre olika sätt via MTK-, Exynos- och EDL-extraktioner. Detta utöver ett helt nytt stöd för iOS15 Beta-1.

Antalet mobiltelefonanvändare i världen ökar markant och mobila enheter är säkrare än någonsin samt innehåller mer och mer data för varje ny generation av mobiltelefoner som introduceras. Detta är en utmaning för brottsbekämpande organisationer då det begränsar deras tillgång till avgörande bevis. För att få åtkomst till informationen måste utredare övervinna säkerhetsskyddet. XRY möjliggör via dessa releaser utvinning för den absoluta majoriteten av enheter med MTK-chipset, samt att ytterligare fler Samsung Exynos-baserade enheter har lagts till.

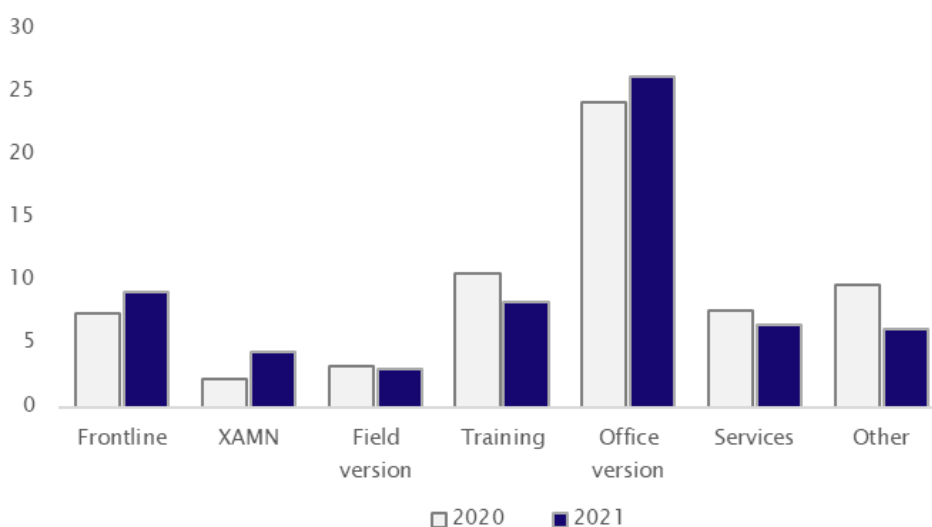
MSAB leder utvecklingen när det gäller att komma åt och extrahera mer data från låsta och krypterade mobila enheter. Något som är en nyckel för att lösa fler brott, samt att lösa dem snabbare.

MSAB introducerar också nyligen tillagda filter i analysverktyget XAMN, för enklare navigering bland olika typer av data. Dessutom introduceras en förbättrad listvy med dynamisk artefaktvisning tillsammans med nya rapportalternativ.

## Utbildning

Intäkterna från utbildningsverksamheten är fortsatt lägre jämfört med föregående år. Utbildningsverksamheten korrelerar generellt med bolagets övriga försäljningsutveckling.

Fördelning nyförsäljning, mkr (jan-jun)



## Aktien och ägare

### Aktien

MSAB:S B-aktie är noterat sedan 1999 och återfinns på Nasdaq Stockholm Small Cap (ticker: MSAB B) sedan december 2011. Bolagets börskurs uppgick den 30 juni 2021 till 57,80 kronor per aktie, vilket motsvarar ett börsvärde på 1.108 mkr beräknat på antal utestående aktier.

### Aktiekapital

Aktiekapitalet i MSAB uppgick på bokslutsdagen till 3 834 400 kronor, fördelat på 19 172 000 aktier med ett kvotvärde på 0,20 kronor. Bolaget har tre aktieslag, där aktier av Serie A och B har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst men där C-aktier inte ska ha rätt till vinstutdelning. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B respektive serie C berättigar till en röst. Antalet aktier av serie A uppgår till 1 000 000 och av serie B till 17 550 000. Antalet aktier av serie C uppgår till 622 000 av vilka samtliga hålls i eget förvar. Därtill hålls ytterligare 81 596 B-aktier i eget förvar.

Senaste förändringen av aktiekapitalet skedde under tredje kvartalet 2018 då MSAB genomförde en nyemission om 15 000 B-aktier som avsåg konvertering av ett teckningsoptionsprogram till aktier.

### Utdelningspolicy och utdelning

Styrelsen har antagit en aktieutdelningspolicy som innebär att minst 30 procent av bolagets redovisade resultat ska återföras till aktieägarna givet att det är förenligt med upprätthållande av en adekvat likviditet för den planerade verksamheten.

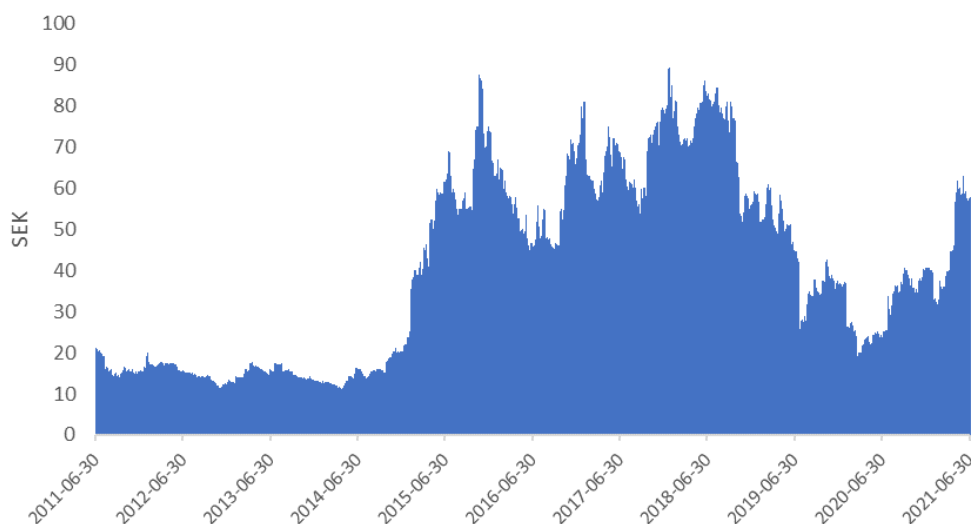
### Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 30 juni till 4 248 (3 418).

### Information till aktieägarna

MSAB:s främsta informationskanal är hemsidan msab.com. Här offentliggörs alla pressmeddelanden och finansiella rapporter. Pressmeddelanden och rapporter kan erhållas via e-post i samband med offentliggörandet. På webbplatsen finns också presentationer, generell information om aktien, rapport om bolagsstyrning och finansiella data.

### Micro Systemation AB (publ) – aktiekursens utveckling



## Största aktieägare i MSAB (publ) per 30 juni 2021

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Antal aktier	Antal röster	Andel röster, %	Andel kapital, %
Aktiebolag Grenspecialisten	525 000	574 612	0	1 099 612	5 824 612	20,68	5,74
Eastra AB	347 500	1 143 592	0	1 491 092	4 618 592	16,39	7,78
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	0	1 823 479	0	1 823 479	1 823 479	6,47	9,51
Försäkringsbolaget Avanza Pension	0	1 495 349	0	1 495 349	1 495 349	5,31	7,80
Strawberry Capital A/S	0	1 479 404	0	1 479 404	1 479 404	5,25	7,72
Cervantes Capital AB	127 500	0	0	127 500	1 275 000	4,53	0,67
Alcur Select	0	951 706	0	951 706	951 706	3,38	4,96
Öhman Sweden Microcap	0	843 313	0	843 313	843 313	2,99	4,40
Sijoitusrahasto Aktia Nordic Mic	0	750 000	0	750 000	750 000	2,66	3,91
Christian Axel Kock	0	553 459	0	553 459	553 459	1,96	2,89
<b>Totalt 10 största aktieägarna</b>	<b>1 000 000</b>	<b>9 614 914</b>	<b>0</b>	<b>10 614 914</b>	<b>19 614 914</b>	<b>69,63</b>	<b>55,37</b>
Micro Systemation AB	0	81 596	622 000	703 596	703 596	2,50	3,67
Övriga ägare	0	7 853 490	0	7 853 490	7 853 490	27,88	40,96
<b>Totalt utestående aktier</b>	<b>1 000 000</b>	<b>17 550 000</b>	<b>622 000</b>	<b>19 172 000</b>	<b>28 172 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Kvartalsdata

	2021		2020			2019			2018				
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning, MSEK	64,6	70,4	66,7	93,3	83,9	66,2	84,0	93,3	64,1	66,3	86,2	89,4	63,0
EBIT, MSEK	-1,9	6,0	-4,0	29,4	12,1	-8,8	3,7	19,9	-11,5	-5,6	8,7	20,1	0,1
EBIT-marginal, %	-2,9	8,5	-6,0	31,5	14,4	-13,2	4,4	21,2	-17,9	-8,6	10,1	22,5	0,2
Resultat per aktie, SEK	-0,16	0,35	-0,38	1,16	0,56	-0,46	0,07	1,03	-0,58	-0,23	0,40	0,79	0,07
Avkastning på eget kapital, %	-4,3	7,8	-8,5	24,6	15,7	-9,7	1,5	21,2	-15,4	-3,9	6,6	14,4	1,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,1	10,8	-4,3	34,5	21,7	-8,1	4,8	23,2	-14,0	-3,2	9,5	20,7	3,3
Soliditet, %	38,5	49,7	46,8	47,5	41,2	38,2	40,0	40,3	33,7	49,2	57,2	55,2	53,4
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,06	0,51	2,56	-0,15	-0,08	0,36	0,57	0,73	0,04	-0,38	1,57	-0,69	-0,62
Eget kapital per aktie, SEK	3,11	5,30	4,78	5,29	4,19	3,78	4,12	4,14	2,98	5,79	5,96	5,58	4,59



## 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
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 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/aktie	Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.
Genomsnittligt eget kapital	Eget kapital under en tolv 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 tolv månadersperiod.  Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid perioden 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

	2021		2020			2019			2018				
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Summa tillgångar, MSEK	149,1	177,4	165,7	205,8	188,0	182,8	190,1	189,7	163,2	217,4	192,5	186,9	158,3
Leverantörsskulder, MSEK	-5,5	-5,2	-6,0	-3,4	-4,3	-4,5	-4,6	-5,5	-3,1	-3,9	-3,7	-4,5	-4,7
Aktuella skatteskulder, MSEK	-1,1	-2,0	-1,1	-5,8	-1,1	-1,9	-1,2	-0,8	-1,3	-0,9	-0,5	-6,9	-2,5
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	13,3	-16,3	-27,0	-21,7	-24,3	-25,7	-28,3	-30,8	-33,1	-32,8	-	-	-
Övriga skulder, MSEK	-71,8	-75,8	-66,3	-77,1	-80,9	-78,4	-79,9	-76,2	-70,5	-72,8	-78,2	-72,4	-35,2
Sysselsatt kapital, MSEK	84,1	78,0	65,3	97,7	77,4	72,3	76,1	76,5	55,2	107,0	110,1	103,1	115,9
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	80,7	75,1	70,7	87,1	66,3	89,6	93,1	89,8	85,5	113,5	112,4	101,8	93,5

## 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 juli 2021

## Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Bernt Ingman  
Styrelseordförande

Joel Bollö  
Verkställande Direktör

Jan-Olof Backman  
Styrelseledamot

Peter Gille  
Styrelseledamot

Ann Hellenius  
Styrelseledamot

Fredrik Nilsson  
Styrelseledamot

Linda Nyberg  
Styrelseledamot

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

## Kort om MSAB

MSAB bedriver internationell verksamhet inom mobil forensik. Bolaget har system för utvinning och analys av data från digitala enheter såsom mobiler, läsplattor och drönare samt produkter som kan låsa upp den digitala enheten, extrahera information och sedan dekryptera den.

Bolaget står för nya tillvägagångssätt som gör bevissäkringen snabbare, enklare och effektivare och på så sätt skapas stora värden för bolagets kunder som är polis, militär, underrättelsetjänst, tull, migrationsmyndigheter och fängelser. MSAB har tydliga tillväxtstrategier kombinerat med en affärsmodell som innebär skalbarhet och en hög grad av återkommande intäkter. Bolaget finns representerat i 17 länder och är noterat på Stockholmsbörsen.

### Affärsidé

Bolagets affärsidé är att leverera lösningar som gör brottsutredande myndigheter globalt effektiva i arbetet med att säkra bevis i digitala enheter.

### Strategier

MSAB har identifierat ett antal grundförutsättningar som bolaget ser som avgörande för framgångsrik verksamhet och därmed värdeskapande för aktieägare.

#### *Produkt- och tjänstekvalitet*

MSAB ska vara den kvalitetsmässigt bästa leverantören av system för utvinning och analys av data från digitala enheter. Förmågan att kunna låsa upp digitala enheter, extrahera information och sedan dekryptera den är central för MSAB:s framgång. För att uppnå detta krävs en stark utvecklingsavdelning. Det handlar inte bara om att bygga avancerade system med hög funktionalitet. Att anpassa systemen till slutanvändare och situation är lika viktigt. Kvalitet betyder också hög leveranssäkerhet och förstklassig support.

#### *Marknadsnärvaro*

För att vara den bästa leverantören på en geografisk marknad behöver MSAB förstå användarnas behov och förutsättningar på lokal nivå. År 2021 finns MSAB representerat i 17 olika länder med egna medarbetare och i ytterligare 60 länder via olika partnersamarbeten. Genom representation på många geografiska marknader och egen etablering, eller via partners, skapas en närhet till befintliga och potentiella kunder.

#### *Licensförnyelser*

MSAB ska genom en årlig återlicensiering av produkterna skapa förutsättningar för att kontinuerligt investera i utökat stöd för nya modeller av digitala enheter samt nya funktioner och därmed successivt förädla produkterna för kunden. Den ständigt pågående utvecklingen av telefoner och applikationer driver både MSAB och kunderna att kontinuerligt uppdatera programvaran. Detta utgör en stark drivkraft bakom en hög licensförnyelsegrad.

### Tillväxt

MSAB verkar på en marknad med hög underliggande tillväxt. Genom att långsiktigt investera i produktutveckling, marknadsnärvaro och organisatorisk styrka kan MSAB:s marknadsposition befästas. Bolagets övertygelse är att behovet av professionella verktyg för avläsning och analys av data från digitala enheter kommer att fortsätta öka. MSAB är huvudsakligen inriktat på organisk tillväxt men utvärderar även i vissa fall förvärv.

### Hållbarhet

Bolagets affärsidé är att leverera lösningar som gör brottsutredande myndigheter effektiva i arbetet med att säkra bevis i digitala enheter. Detta innebär att bolaget med sina lösningar eftersträvar att skapa ett mer rättssäkert samhälle där fler brott uppkläras och förhindras, vilket i sin tur innebär att bolagets hela existens är ett stort bidrag till ett hållbart samhälle. Då bolaget i allt väsentligt utvecklar en mjukvara är påverkan på miljön begränsad men där styrelsen vinnlägger sig om att bolaget följer de miljökrav på de olika marknader som bolaget verkar på.

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

## The Ecosystem of Mobile Forensics

**XRY**  
**Extract**  
Extract and recover forensic data.

**XAMN**  
**Analyze**  
Visualize and analyze data for examination.

**XEC**  
**Manage**  
Efficient tools for management, administration and process related use.

[START YOUR FREE TRIAL](#)

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