

Fjärde kvartalet i korthet

- Resultat per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,7 kr (-0,4)
- Rörelsemarginalen uppgick till 15,0 procent (-6,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,7 mkr (-7,0)



Nettoomsättning
108,5 mkr (66,7)



Rörelseresultat
16,2 mkr (-4,0)



Likvida medel
66,0 mkr (101,2)

- Rekordomsättning under det fjärde kvartalet
- Stark återhämtning på den Nordamerikanska marknaden
- Storbritannien växer kraftigt med flertalet viktiga order vilka befäster bolagets ledande position på marknaden

Nyckeltal	Q4 2021	Q4 2020	Jan 21-Dec 21	Jan 20-Dec 20
Nettoomsättningstillväxt %	62,6	-20,6	7,4	0,8
Rörelsemarginal %	15,0	-6,0	13,3	9,2
Soliditet %	44,0	46,8	44,0	46,8
Kassaflöde löpande verksamhet / aktie (SEK)	0,6	2,6	0,6	2,8
Avkastning på eget kapital %	14,1	-8,5	38,9	17,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	20,3	-4,3	55,8	32,2
Eget kapital per aktie	4,9	4,8	4,8	4,4
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning (milj)	18,5	18,5	18,5	18,5

VD's kommentar



Leveransaktiviteten i det fjärde kvartalet var mycket hög och omsättningen i kvartalet uppgick till 108,5 mkr, vilket motsvarar en ökning om 63 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningen i kvartalet blev därmed den högsta i MSABs historia. Rörelseresultatet för kvartalet blev 16,2 mkr vilket visar på styrkan i vår affärsmodell. Omsättningen för helåret blev även den högst i MSABs historia och blev 333 mkr. För helåret blev rörelseresultatet 44 mkr, en ökning med 55 procent jämfört med samma period föregående år. Att omsättningen blev rekordhög under det fjärde kvartalet är en direkt konsekvens av det långsiktiga arbete vi kontinuerligt gör för att ständigt öka nyttan i våra lösningar för våra kunder.

Resultat och omsättning klarar vi av i en miljö där komponentbrist, osäkra leveranstider och höjda kostnader både för komponenter och frakter blivit det nya normala. MSAB fortsätter att vara ett av de ledande företagen med ett

brett utbud av lösningar som vi erbjuder för olika kunder och användningsområden.

Tack vare den starka avslutningen på året kommer det nya året att starta med ett starkt kassaflöde. Min uppfattning är att MSAB är starkare än någonsin och står redo för att 2022 ska bli ett framgångsrikt år.

Det gläder mig att nästan två år efter att pandemin drabbade världen är MSAB i en mycket solid finansiell form och fortsätter att vara en av de främsta aktörerna i branschen.

Vikten av mobilforensiska produkter och tjänster för rättsvårdande myndigheter fortsätter vara hög, och kraven på rättsäkra produkter ökar. Mobiltelefoner förekommer nästan alltid som bevisföring i brottsutredningar och kräver i allt högre utsträckning att de verktyg som används för att få tillgång till denna potentiellt avgörande bevisföring sker på ett snabbt, effektivt och framförallt rättssäkert sätt.

MSAB lägger stor vikt vid mänskliga rättigheter och är ledande part i flertalet viktiga initiativ där målet är att säkerställa att integriteten för individen och mänskliga rättigheterna efterlevs. Ett av dessa projekt är ForMobile. Ett EU-initiativ med syfte att "skapa en mobil kriminalteknisk beviskedja från början till slut, med målet att göra EU säkrare, samtidigt som de grundläggande mänskliga rättigheterna respekteras". Att MSAB är en del i detta standardiseringsarbete inom EU är en direkt konsekvens av att vi under lång tid varit marknadsledande när det gäller att tillhandahålla en plattform som skyddar inte bara bevisuppgifternas tillförlitlighet, utan också individuell integritet. MSABs nyckelroll i detta viktiga projekt är ett bevis på vårt anseende samt de höga kraven på integritet och socialt ansvar vi ställer på oss själva och de lösningar vi tillhandahåller.

Jag ser fram emot ännu ett starkt och framgångsrikt år för MSAB 2022.

Joel Bollö, Verkställande direktör
Stockholm, januari 2022

Rekordomsättning för kvartal och helår

Jämförelsevärden för resultatposter avser motsvarande period föregående år.

Koncernens resultaträkning

MSEK	okt -dec		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	108,5	66,7	333,0	310,1
Handelsvaror	-23,3	-7,4	-40,9	-28,1
Övriga externa kostnader	-15,2	-11,7	-51,3	-49,7
Personalkostnader	-50,3	-48,5	-184,1	-191,3
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,5	-3,2	-12,4	-12,3
Rörelsens kostnader	-92,2	-70,7	-288,6	-281,4
Rörelseresultat - EBIT	16,2	-4,0	44,3	28,6
Finansiella intäkter	1,9	0,4	5,7	3,5
Finansiella kostnader	-2,0	-4,8	-5,8	-9,8
Resultat före skatt	16,1	-8,3	44,2	22,3
Skatt	-3,4	1,3	-9,4	-6,1
Resultat efter skatt	12,7	-7,0	34,8	16,3
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,7	-7,0	34,8	16,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,69	-0,38	1,89	0,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,69	-0,38	1,89	0,88

Rapport över totalresultatet

MSEK	okt -dec		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Resultat efter skatt	12,7	-7,0	34,8	16,3
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	1,0	-2,4	4,6	-4,1
Periodens totalresultat	13,6	-9,4	39,4	12,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	13,6	-9,4	39,4	12,2

Intäkternas fördelning

MSEK jan–dec 2021	Asien	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	34,3	157,5	109,6	301,4
Utbildning och övriga tjänster	1,8	25,3	4,4	31,5
Total	36,1	182,8	114,0	333,0
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	30,3	156,8	99,9	287,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	5,8	26,0	14,1	45,9
Total	36,1	182,8	114,0	333,0

MSEK jan–dec 2020	Asien	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	40,4	138,5	93,6	272,5
Utbildning och övriga tjänster	5,4	25,4	6,8	37,5
Total	45,8	163,9	100,4	310,1

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	40,1	141,9	82,7	264,8
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	5,7	21,9	17,6	45,3
Total	45,8	163,9	100,4	310,1

Intäkternas fördelning

MSEK okt–dec 2021	Asien	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	8,1	57,3	36,2	101,5
Utbildning och övriga tjänster	0,5	5,2	1,3	6,9
Total	8,5	62,4	37,6	108,5
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	7,1	56,0	33,9	97,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,4	6,4	3,6	11,5
Total	8,5	62,4	37,6	108,5

MSEK okt–dec 2020	Asien	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	6,3	37,0	15,3	58,6
Utbildning och övriga tjänster	1,9	5,5	0,6	8,1
Total	8,2	42,5	15,9	66,7
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	6,8	38,8	11,8	57,3
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,5	3,7	4,2	9,4
Total	8,2	42,5	15,9	66,7

Nettoomsättning

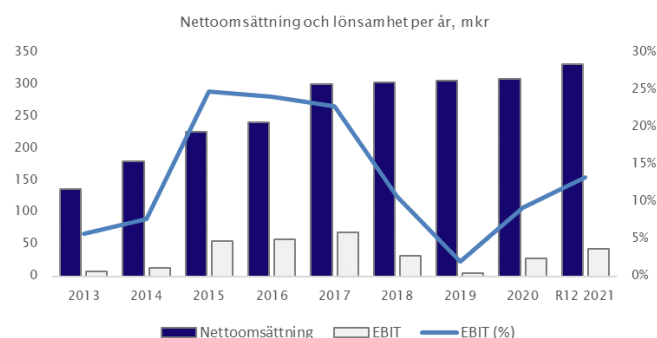
Koncernens nettoomsättning ökade i kvartalet med 62,6 procent till 108,5 mkr (66,7) och med 7,4 procent, till 333,0 mkr (310,1) för helåret. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 59,9 procent i kvartalet samt med 11,3 procent för helåret. För kommentarer kring intäkternas utveckling se avsnitt "Marknadskommentarer", sida 12–14, med tillhörande grafer.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 23,3 mkr (7,4) och 40,9 mkr (28,1) för helåret. Kostnader för handelsvaror är beroende av försäljningens produktmix.

Under det fjärde kvartalet erhöles ett större antal order som innefattade stora kvantiteter av hårdvara. De stora volymerna av hårdvara i form av datorer, kiosker etc., har inneburit att bruttomarginalen minskat för det fjärde kvartalet och uppgick till 79 procent (89) och för helåret till 88 procent (91). Historiskt har bruttomarginalen varit runt 90 procent på helårsbasis och förväntas fortsätta ungefär på denna nivå även i framtiden. Om efterfrågan, önskemålen och framförallt det visade förtroendet från kunder till MSAB som helhetsleverantör av inte främst mjukvara, utan även hårdvara ökar, kan bruttomarginalen i framtiden bli marginellt lägre. Samtidigt kommer omsättningen öka som ett resultat av detta och skapa en ökad närvaro hos kunderna.

De förlängda leveranstiderna på hårdvarukomponenter som erfarits under det tredje kvartalet relaterat till den komponentbrist som råder internationellt har inte påverkat bolaget i något väsentligt avseende under innevarande kvartal.



Kvartalets övriga externa kostnader inklusive avskrivningar uppgick till 18,6 mkr (14,9). Att övriga externa kostnader ökat i förhållande till motsvarande period föregående år ska samtidigt sättas i perspektiv till tidigare år där dessa kostnader varit runt 18–19 mkr. Under det fjärde kvartalet 2020 förekom i princip inget resande och inga mässor, på grund av den pågående pandemin. I tidigare kvartalsrapporter för året har det kommunicerats att kostnadsbasen framgent förväntas öka som ett resultat av att de globala restriktionerna kring resande etc. sakteligen börjar återgå till det normala. Under kvartalet har bolaget kunnat delta i en rad planerade mässor samt kundaktiviteter runtom i världen vilket resulterat i en normalisering av övriga externa kostnader i förhållande till föregående år.

Ökat resande och en öppning av samhället är något bolaget välkomnar då det innebär fler möjligheter att träffa såväl existerande som presumtiva kunder fysiskt, vilket i många lägen är avgörande i en bransch som bygger på förtroende och integritet för att bygga relationer och i förlängningen vinna affärer.

För helåret januari–december uppgick övriga externa kostnader inklusive avskrivningar till 63,7 mkr (62,0).

Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 50,3 mkr (48,5), en ökning med 3,7 procent i jämförelse med föregående år. Att personalkostnaderna ökar i kvartalet samtidigt som antalet anställda minskat med 4,6 procent gentemot föregående år beror främst på att lönekostnaderna stigit då det starka resultatet under kvartalet samt helåret inneburit större avsättningar för rörlig ersättning. Lönenivåerna har också ökat generellt i förhållande till föregående år. Under slutet av 2020 genomfördes en omorganisation för att se över, samt effektivisera organisationen, vilket är den främsta anledningen till de lägre personalkostnaderna för helåret, där dessa uppgick till 184,1 mkr (191,3).

Bolaget har fortsatt för avsikt att rekrytera resurser inom främst utveckling och försäljning framöver för att möta den ökade efterfrågan på bolagets produkter och tjänster.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 16,2 mkr (-4,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,0 procent (-6,0). För helåret januari–december uppgick rörelseresultatet till 44,3 mkr (28,6). Rörelseresultatet för kvartalet såväl som för helåret överträffar föregående år vilket är direkt relaterat till den ökade omsättningen för kvartalet samt för helåret. Det fjärde kvartalet 2020 var ett svagt kvartal i jämförelse med tidigare år och berodde till stor del lägre försäljning på den nordamerikanska marknaden till följd av såväl Covid-19 som det politiska läget. Ett starkt tredje kvartal på denna marknad har följts upp av ett mycket starkt fjärde kvartal och har varit en stor bidragande faktor för omsättningstillväxten. Utöver detta har tillväxt skett på bred front på flertalet av bolagets nyckelmarknader där Storbritannien befäster sin position som näst största enskilda marknad näst efter USA tack vare ett år med rekordförsäljning.

Finansnettot uppgick till -0,1 mkr (-4,3) för kvartalet och till -0,1 mkr (-6,3) för helåret. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta.

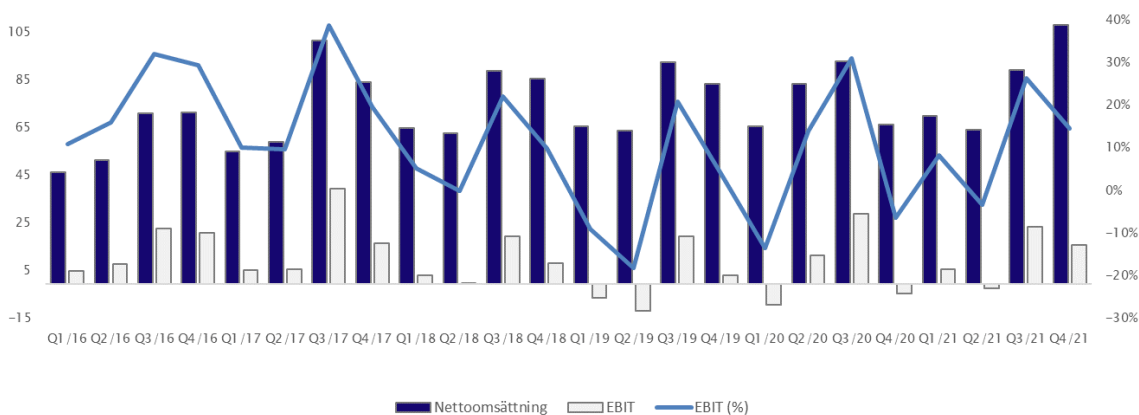
En förändring av SEK gentemot framförallt USD och EUR påverkar bolaget positivt om kronan försvagas då majoriteten av intäkterna sker i utländsk valuta men konsolideras och redovisas i svenska kronor samtidigt som majoriteten av kostnaderna är i SEK. En förstärkning av kronan får därmed omvänd effekt.

Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 12,7 mkr (-7,0) och för helåret till 34,8 mkr (16,3).

Variation i omsättning och resultat

Både koncernens omsättning och resultat tenderar att variera mellan kvartalen, främst på grund kundernas köpmönster och enskilda större order. Detta illustreras i diagrammen i denna rapport, där det tydligt framgår en stor variation mellan enskilda kvartal, både vad gäller omsättning och resultat. Utvecklingen sett över längre perioder påvisar en jämnare och mer stabil tillväxt, både för omsättning som resultat.

Nettoomsättning och lönsamhet per kvartal, mkr



Finansiell ställning

Jämförelsevärden för balansposter avser 2020-12-31.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec	
	2021	2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	1,5	2,2
Nyttjanderättstillgångar	12,3	20,8
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	13,8	23,0
Färdiga varor och handelsvaror	7,8	8,1
Kundfordringar	103,7	46,1
Skattefordringar	3,2	0,5
Övriga fordringar	4,6	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,5	8,0
Likvida medel	66,0	101,2
Summa omsättningstillgångar	192,7	165,7
SUMMA TILLGÅNGAR	206,5	188,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	90,8	88,3
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	1,2	7,2
Leverantörsskulder	11,0	6,0
Aktuella skatteskulder	9,9	1,1
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	8,8	12,1
Övriga skulder	12,0	7,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72,9	66,3
Summa kortfristiga skulder	114,6	93,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	206,5	188,7

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	31-dec	
	2021	2020
Ingående balans	88,3	76,1
Totalresultat för perioden	39,4	12,2
Utdelning	-36,9	-
Eget kapital vid periodens utgång	90,8	88,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	okt-dec		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, med avdrag för betald skatt	22,8	3,2	59,8	33,1
Förändring av rörelsekapital	-12,3	43,9	-49,6	19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,5	47,2	10,2	52,0
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,3	-0,1	-0,2	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,1	-0,2	-0,6
Utbetald utdelning	-	-	-36,9	-
Betalning av leasingskuld	-6,0	-2,9	-11,5	-10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,0	-2,9	-48,4	-10,6
Periodens kassaflöde	4,2	44,2	-38,3	40,8
Likvida medel vid periodens början	61,3	59,0	101,2	63,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,4	-2,0	3,0	-3,5
Likvida medel vid periodens slut	66,0	101,2	66,0	101,2

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 10,5 mkr (47,2).

Helårets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 10,2 mkr (52,0). Kassaflödet för helåret är delvis hänförligt till den utdelning som årsstämman beslutade om den 11 maj om 36,9 mkr (0) samt att en stor del av omsättningen för det fjärde kvartalet skedde under december månad vilket visas av att kundfordringarna vid årets slut uppgick till 103,7 mkr (46,1).

I övrigt har bolaget en stark finansiell ställning utan några räntebärande skulder.

Den 31 december 2021 uppgick de likvida medlen 66,0 mkr (101,2). Utöver likvida medel fanns den 31 december 2021 en outnyttjad checkkredit om 10 mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret januari–december uppgick till 262,1 mkr (230,4). Rörelseresultatet för helåret uppgick till 37,4 mkr (20,9). Periodens investeringar uppgick till 0,0 mkr (0,5), 142 (151) personer var anställda i moderbolaget vid årets utgång.

Avseende risker och osäkerhetsfaktorer är dessa desamma för moderbolag som för 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	okt -dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	90,3	50,1	262,1	230,4
Handelsvaror	-23,3	-7,4	-40,2	-28,1
Övriga externa kostnader	-11,6	-7,9	-36,0	-33,1
Personalkostnader	-38,1	-36,7	-137,0	-137,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2,9	-2,8	-11,5	-11,1
Summa rörelsens kostnader	-75,8	-54,8	-224,7	-209,5
Rörelseresultat - EBIT	14,5	-4,7	37,4	20,9
Finansnetto	0,1	1,3	0,2	-0,7
Resultat före skatt	14,6	-3,5	37,6	20,2
Skatt	-7,9	-3,2	-7,9	-3,2
Resultat efter skatt	6,8	-6,7	29,7	17,0

Rapport över totalresultatet

MSEK	okt -dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Resultat efter skatt	6,8	-6,7	29,7	17,0
Periodens totalresultat	6,8	-6,7	29,7	17,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31-dec	
	2021	2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	1,5	2,2
Nyttjanderättstillgångar	12,3	20,2
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	14,2	22,7
Färdiga varor och handelsvaror	7,8	8,1
Kundfordringar	28,8	20,1
Övriga fordringar	35,6	21,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,8	5,1
Kassa och bank	33,5	56,1
Summa omsättningstillgångar	112,5	111,1
SUMMA TILLGÅNGAR	126,7	133,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
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	24,5	31,8
<i>Fritt eget kapital</i>	32,3	39,6
Summa eget kapital	56,5	63,7
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	1,8	7,8
Leverantörsskulder	2,7	3,1
Skatteskulder	9,3	0,9
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	8,0	10,8
Övriga skulder	5,9	5,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42,5	42,0
Summa kortfristiga skulder	68,4	62,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126,7	133,9

Övriga kommentarer

Medarbetare och organisation

Den 31 december 2021 var antalet medarbetare 186 (195). Medelantal anställda under helåret var 188 (202).

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 normalt 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 följer 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 är bolagets bedömning att verksamheten inte väsentligt påverkats. 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, något som 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. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid är redovisat värde en rimlig uppskattning av verkligt värde.

Prognos 2022

Ingen prognos lämnas för 2022.

Årsstämma 2022

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 11 maj 2022. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag senast den 18 mars för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman.

Valberedning

Valberedningen består av David Zaudy, Christian Hellman och Erik Ivarsson, representerandes de tre röstmässigt största aktieägarna.

Valberedning kommer att arbeta fram förslag till årsstämman 2022 avseende styrelseledamöter, styrelseordförande, stämмоordförande, revisorer, revisionsarvoden, styrelse-, ev. utskottsarvoden samt, i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i nuvarande instruktion för valberedningen.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter årets utgång.”

Stockholm 2022-01-27

Micro Systemation AB (publ)

Joel Bollö, VD

Finansiell kalender 2022

Delårsrapport januari–december	27 januari 2022 kl. 08.00
Årsredovisning 2021	22 april 2022 kl. 08.00
Delårsrapport januari–mars	28 april 2022 kl. 08.00
Årsstämma 2022	11 maj 2022 kl. 18.00

För mer information, besök msab.com eller kontakta

Joel Bollö, VD, tfn +46-8 739 02 70

Daniel Nyholm, CFO, tfn +46 709-968 333

Marknadskommentarer

Året avslutades med ett mycket starkt kvartal och ett antal regioner och länder bidrog till "all time high" ordermässigt.

Våra produkter har under 2021 fortsatt att utvecklas och förbättras med ett stort antal efterfrågade funktioner samtidigt som stödet för antalet mobiltelefonprofiler som stöds fortsatt växa i snabb takt. Detta har inneburit att användningen av XRY ökat hos existerande kunder likväl som intresset från nya kunder och nya kundsegment.

En ökning i användning av våra produkter korrelerar ofta med en hög licensförnyelsegrad från existerande kunder vilket framförallt återspeglas i resultatet för det fjärde kvartalet, som för flertalet kunder också sammanfaller med slutet på deras budgetår.

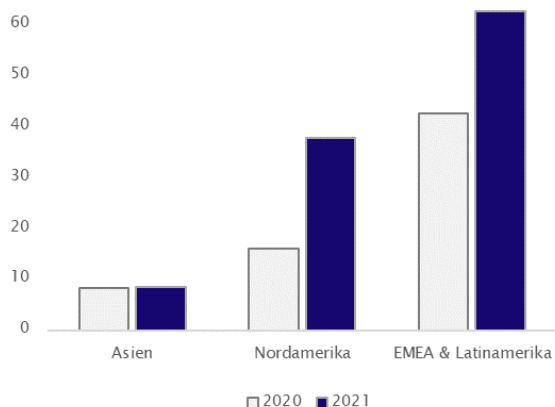
Dialoger kring forensiska lösningar har delvis påverkats av Covid men vi har trots detta lyckats få ett antal mycket intressanta större beställningar av "Frontline" till kunder i Storbritannien och Frankrike under kvartalet. Våra möjligheter att anpassa och erbjuda flexibla träningskurser som tagits fram under de senaste två åren har skapat flexibilitet för våra kunder då utbildning kunnat erbjudas fysiskt, i de fall där kunderna har velat och haft möjlighet att medverka, men framförallt har de virtuella utbildningarna varit uppskattade och tagits emot med gott resultat.

Vi ser fortsatt ett mycket stort intresse för våra produkter, tjänster och alternativa affärsmodeller på existerande marknader. Vår ledande medverkan i EU projektet Formobile väcker stort intresse såväl av medverkande länder samt globalt. De produkter och tjänster som kommer fram i detta projekt kommer få positiv påverkan på framtida forensiska lösningar.

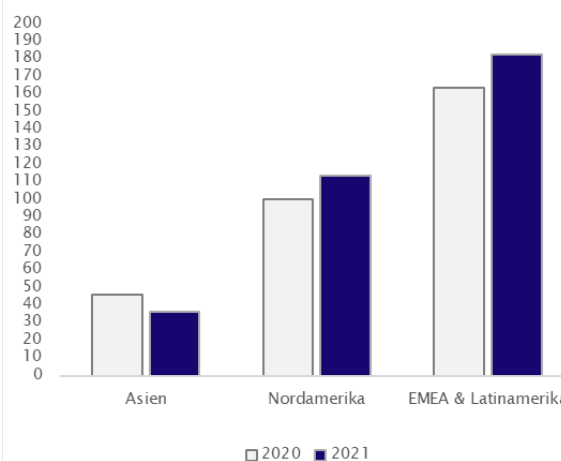
Vår premiumprodukt, Advanced Acquisition Lab (AAL), där de absolut senaste extraktionsmetoderna finns att tillgå, förstärker vårt kvalitetserbudande till utvalda myndigheter, och ett antal AAL-affärer slöts under kvartalet.

Efterfrågan fortsätter vara stor i Asien. Förändringarna i det geopolitiska läget de senaste åren i regionen har inneburit att MSAB tackat nej till flertalet affärsmöjligheter, och dragit sig ur flera marknader, i regionen. Detta i kombination med skärpta exportrestriktioner från Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP), vilka reglerar vilka marknader bolagets produkter kan säljas på, har påverkat försäljning samt omsättning i regionen under 2021 och kommer även fortsatt påverka satsningarna i Asien.

Omsättning per region, mkr (okt-dec)



Omsättning per region, mkr (jan-dec)



Fokus för denna region kommer under 2022 och framåt vara på de länder där vi kan exportera och där vi byggt upp lokal närvaro med personal, främst i Indien och Japan. Omsättningen i båda dessa länder fortsätter växa och försäljningen har aldrig varit så hög som under 2021.

Vi ser en allt större efterfrågan av vårt produktutbud men kan notera att även efterfrågan på tjänster ökar.

Nordamerika är MSABs enskilt största marknad. 2020 utvecklades inte enligt förväntningarna på grund av såväl Covid-19 pandemin som det osäkra politiska läget. Den starka återhämtningen på denna marknad under det andra halvåret 2021, och då främst det fjärde kvartalet, var resultatet av en rad samverkande faktorer – ett produktutbud och utvecklingen av dessa som möter kundernas efterfrågan. En kundservice de nordamerikanska kunderna återkommande ger ett väldigt högt betyg till. Färre pandemirestriktioner och ett mer stabilt politiskt läge har varit andra bidragande faktorer till det starka resultatet.

Kanada var ytterligare en marknad där försäljningen slog rekord.

Det råder fortfarande vissa utmaningar kring leveranser av hårdvarukomponenter vilket är en global utmaning för många företag. Möjligheten att hitta alternativ samt en balanserad lageruppbbyggnad har dock medfört att kvartalet inte påverkats signifikant av detta.

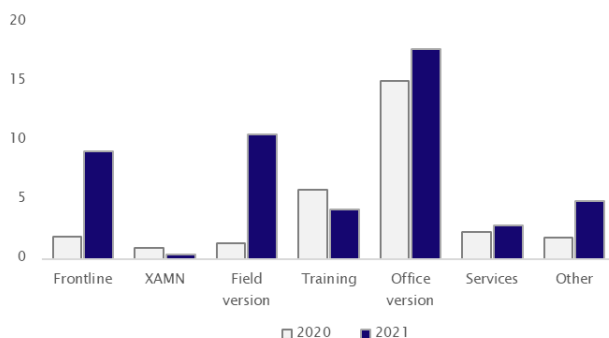
Produkter

En rad signifikanta uppdateringar av MSABs produkter har lanserats under det fjärde kvartalet. Utöver det faktum att XRY har utökat stödet för antal mobiltelefonprofiler från 36 000 i slutet av Q3 till över 39 000 vid utgången av Q4 så har även stöd för några av de senaste Samsung-modellerna lanserats. Dessa är några av de telefonmodeller där efterfrågan på marknaden varit stor för en sådan lösning. En lösning MSAB varit först att introducera på marknaden.

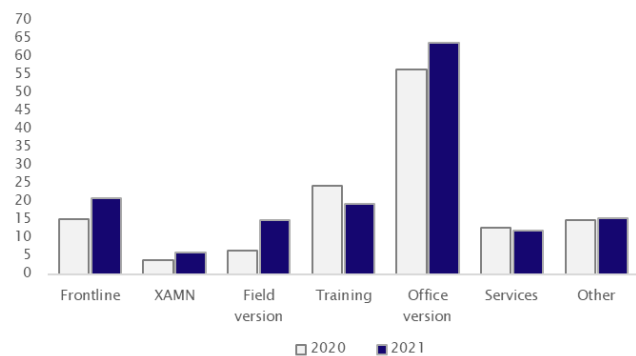
Möjligheten att genomföra selektiva extraktioner i XRY lanserades under det tredje kvartalet vilket möjliggör för brottsbekämpande myndigheter att visa att de vidtar alla rimliga tekniska åtgärder för att minimera riskerna för dataintrång när det gäller t ex personuppgifter i mobiltelefoner. Med XRY kan utredare och analytiker göra selektiva extraktioner, där man utvinnet data endast från utvalda appar eller data för en specifik tidsperiod, för att säkerställa att offrens och vittnenas integritet bibehålls.

I tillägg till detta har stöd för Apples ansiktsgenkänning lanserats i XRY. Detta innebär att XRY kan använda sig av tekniken för att identifiera ansikten i iOS-bilder, vilket ger kategorisering och matchning av extraerad data, vilket gör att användaren kan söka efter ett specifikt ansikte i ett kluster av bilder när denne analyserar data i XAMN – MSABs verktyg för att sortera och analysera den data som utvinns med hjälp av XRY.

Fördelning nyförsäljning mkr, Okt-Dec



Fördelning nyförsäljning mkr, Jan-Dec



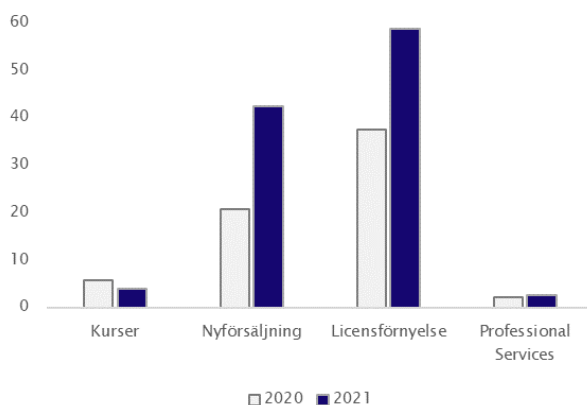
Även XAMN har utvecklats markant under kvartalet där framförallt rapporteringsprocessen har effektiviserat och förenklats genom att lägga till en funktion kallad "Report Builder". Denna nya XAMN-funktion kommer att hjälpa till att standardisera rapportprocessen och säkerställa att den är korrekt, relevant samt bidrar till att förbättra den övergripande effektiviteten hos kunderna.

Den nya funktionen låter användaren, med enkel dra och släpp-teknik, bygga standardiserade mallar för användning inom dennes avdelning för att skapa professionella, felfria och anpassade domstols-presentationsrapporter.

Genom att förenkla och effektivisera processen för att skapa digitala kriminaltekniska rapporter kan du fånga alla insikter från din utvinning och minimera möjligheten att förlora data genom att dela information i en enda och heltäckande rapport.

XRY-office är stommen i produktutbudet och är den produkt med högst omsättning år efter år. Den största procentuella försäljningstillväxten under det fjärde kvartalet stod dock Frontlineprodukterna för där genom flertalet order i främst USA samt Storbritannien. Frontline har återkommande nämnts under året då intresset för såväl Frontline som Raven, båda lösningar som möjliggör decentralisering av kriminaltekniska undersökningar genom att kunna genomföra dessa direkt på brottsplatsen istället för i labbet har ökat markant.

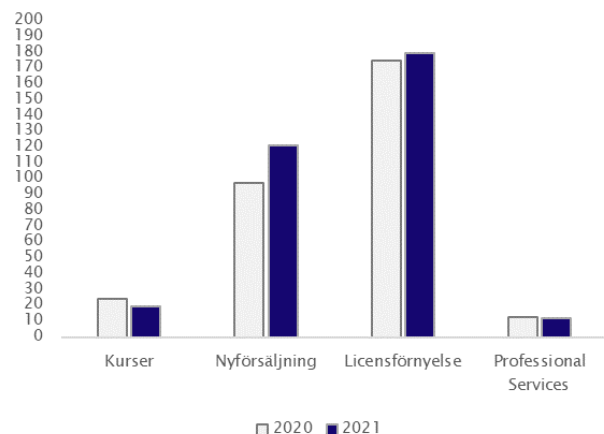
Produktfördelning, mkr (okt-dec)



Utbildning

Pandemin innebar en omställning till fler digitala utbildningar vilket varit uppskattat och lärorikt för såväl bolaget som kunderna. Vissa kunder har dock som krav att utbildningarna ska ske fysiskt varför intäkterna från utbildningsverksamheten är fortsatt lägre jämfört med föregående år. Många av de planerade utbildningarna som flyttats på grund av pandemin har nu dock börjat planeras in tack vare lättade restriktionerna i många länder och kommer genomföras under det första kvartalet 2022.

Produktfördelning, mkr (jan-dec)



Aktien och ägare

Aktien

MSABs B-aktie är noterat sedan 1999 och återfinns på Nasdaq Stockholm Small Cap (ticker: MSAB B) sedan december 2011. Bolagets börskurs uppgick den 31 december 2021 till 38,40 kronor per aktie, vilket motsvarar ett börsvärde på 674 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.

Styrelsen föreslår ingen aktieutdelning

MSABs strävan är att leverera ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Ökade investeringar i vår produktportfölj, försäljningsresurser och därefter strategiska förvärv som alla stärker bolagets marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga är viktiga delar i denna strävan. För att möjliggöra och vara väl rustade för denna typ av investeringar behöver MSAB ha en stark men också flexibel kapitalstruktur. Därför behöver styrelsen ta i beaktande bolagets kort- och långsiktiga investeringsbehov och finansiella ställning när man överväger utdelning. MSABs långsiktiga utdelningspolicy är att minst 30 procent av resultatet efter skatt ska överföras till aktieägarna. Hänsyn ska dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, investeringsmöjligheter och framtidsutsikter. Givet ovan nämnda strategiska investeringar och framtidsutsikter så kommer styrelsen inte att föreslå någon utdelning för 2021.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 31 december till 4 495 (3 846).

Information till aktieägarna

MSABs 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.

Största aktieägare i MSAB (publ) per 31 december 2021

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Antal aktier	Antal röster	Andel röster, %	Andel kapital, %
Aktiebolag Grenspectalisten	525 000	574 612	0	1 099 612	5 824 612	20,68	5,74
Edastra AB	347 500	1 143 592	0	1 491 092	4 618 592	16,39	7,78
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	0	1 910 717	0	1 910 717	1 910 717	6,78	9,97
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
Försäkringsbolaget Avanza Pension	0	1 270 611	0	1 270 611	1 270 611	4,51	6,63
Alcur Select	0	1 045 179	0	1 045 179	1 045 179	3,71	5,45
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
Thomas Wernhoff	0	570 000	0	570 000	570 000	2,02	2,97
Totalt 10 största aktieägarna	1 000 000	9 587 428	0	10 587 428	19 587 428	69,52	55,24
Micro Systemation AB	0	81 596	622 000	703 596	703 596	2,50	3,67
Övriga ägare	0	7 880 976	0	7 880 976	7 880 976	27,98	41,09
Totalt utestående aktier	1 000 000	17 550 000	622 000	19 172 000	28 172 000	100,00	100,00

Kvartalsdata

	2021				2020				2019				2018			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	108,5	89,6	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	65,3
EBIT, MSEK	16,2	24,0	-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	3,7
EBIT-marginal, %	15,0	26,7	-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	5,6
Resultat per aktie, SEK	0,7	1,0	-0,2	0,4	-0,4	1,2	0,6	-0,5	0,1	1,0	-0,6	-0,2	0,4	0,8	0,1	0,2
Avkastning på eget kapital, %	14,1	21,2	-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	3,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,3	27,7	-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	6,5
Soliditet, %	43,9	44,4	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	59,8
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,6	-0,6	0,1	0,5	2,6	-0,2	-0,1	0,4	0,6	0,7	0,0	-0,4	1,6	-0,7	-0,6	0,0
Eget kapital per aktie, SEK	4,9	4,2	3,1	5,3	4,8	5,3	4,2	3,8	4,1	4,1	3,0	5,8	6,0	5,6	4,6	6,5

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.
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

	2021				2020				2019				2018			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar, MSEK	206,5	174,0	149,1	177,4	188,7	205,8	188,0	182,8	190,1	189,7	163,2	217,4	192,5	186,9	158,3	200,9
Leverantörsskulder, MSEK	-11,0	-7,1	-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	-10,9
Aktuella skatteskulder, MSEK	-9,9	-5,3	-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	-2,1
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0	-21,7	-24,3	-25,7	-28,3	-30,8	-33,1	-32,8	-	-	-	-
Övriga skulder, MSEK	-85,0	-73,8	-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	-67,9
Sysselsatt kapital, MSEK	90,8	77,2	57,5	78,0	88,3	97,7	77,4	72,3	76,1	76,5	55,2	107,0	110,1	103,1	115,9	120,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	89,5	87,4	67,4	75,1	82,2	87,1	66,3	89,6	93,1	89,8	85,5	113,5	112,4	101,8	93,5	114,2

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 27 januari 2022

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Bernt Ingman
Styrelseordförande

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Peter Gille
Styrelseledamot

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Fredrik Nilsson
Styrelseledamot

Linda Nyberg
Styrelseledamot

Joel Bollö
Verkställande Direktör

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 27 januari 2022 klockan 08:00 CEST.

Rapporten samt tidigare ekonomiska rapporter och press-meddelanden finns på bolagets hemsida www.msab.com.

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 alla världsdelar via egna medarbetare eller 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 som utvecklas snabbt. 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.

<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