

MSAB

Innehåll

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

2016 i korthet	3
Vd har ordet	4
Marknad	6
Verksamhet	8
Produkter och tjänster	10
Medarbetare	14
Ordförande har ordet	16

AKTIEN OCH ÄGARNA

Aktien och ägarna	18
Femårsöversikt	20
Information till aktieägarna	21

ÅRSREDOVISNING

Förvaltningsberättelse	22
Ekonomisk redovisning koncernen	25
Ekonomisk redovisning moderbolaget	28
Noter	31
Revisionsberättelse	46
Bolagsstyrningsrapport	49
Styrelse och vd	52
Historik	54

Finansiell kalender 2017

Årsstämman kommer att äga rum i Gällöfsta Citys lokaler på Biblioteksgatan 29 i Stockholm, onsdagen den 10 maj 2017 kl 18.00.

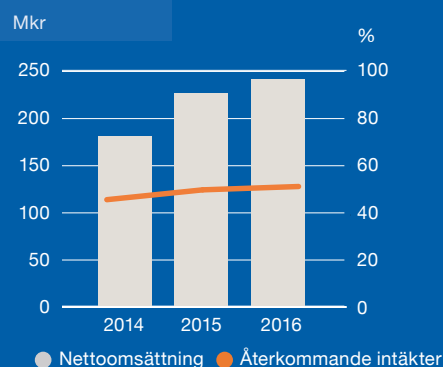
Delårsrapport januari–mars	28 april
Delårsrapport januari–juni	21 juli
Delårsrapport januari–september	20 oktober
Bokslutskommuniké	2 februari 2017

Aktieägarkontakt

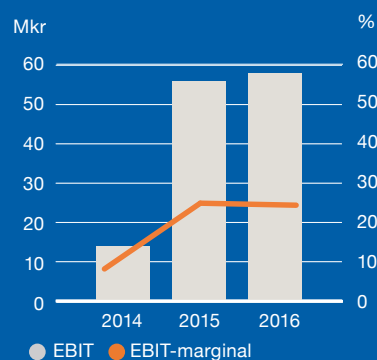
Joel Bollö, vd
Telefon 08-739 02 70
joel.bollo@msab.com

ÅRSREDOVISNING 2016

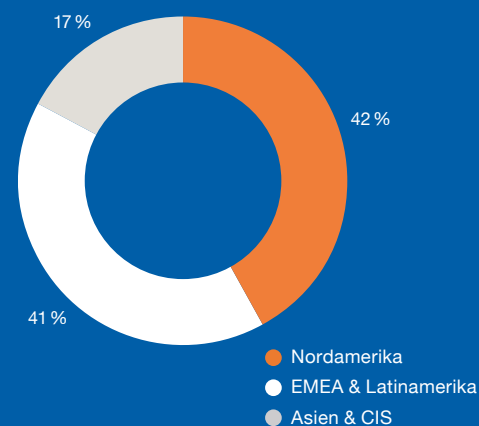
NETTOOMSÄTTNING OCH ÅTERKOMMANDE INTÄKTER



EBIT OCH EBIT-MARGINAL

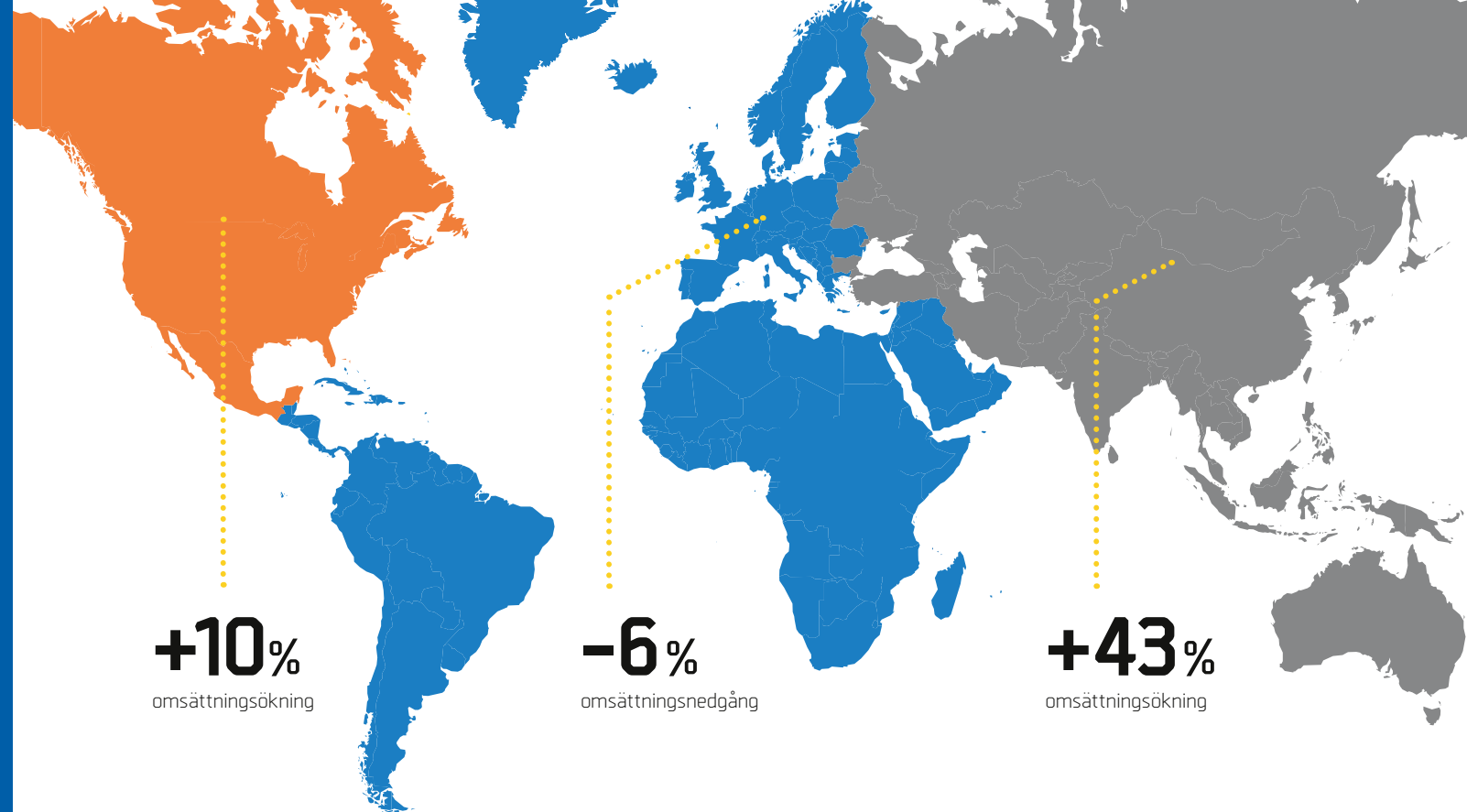


FÖRSÄLJNING PER REGION



FÖRESLAGEN UTDELNING/AKTIE

2,2 SEK



Mobile technology changes the world

There are billions of mobile devices such as phones, tablets, GPS units and watches. Even where there are no computers, people use mobiles: in the cities, in the countryside, in deserts and mountains. Wherever we go, whatever we do, we bring our mobile devices.

This is also true for people who break the rules of society. They use mobile devices and that can be a good thing. Mobile technology leaves traces, like digital footprints. These can reveal a hidden world – a fragmented world at times, but a world that points to the truth. It is our task to help our customers search for that truth, in order to make the world a safer place.

Our customers are passionate about their jobs. They truly believe in justice and peace. However, when it comes to mobile technology they meet tough challenges. There is a constant flow of new devices, new operating systems and new apps. Staying ahead of these challenges is absolutely critical for our customers.

MSAB takes responsibility for supporting our customers with the best possible solutions for mobile forensics. This means that we also need to stay ahead of the game; with our products and services, with our vision and energy, with our people and how we do things. We are the pioneers of our industry. Our promise is simple:

MSAB – When you want to stay ahead

2016 i korthet

Nettoomsättningen ökade under året med 6,8 procent till 242,4 (226,9) Mkr. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 7,9 procent. Rörelseresultatet för helåret

uppgick till 58,4 (56,4) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,1 (24,9) procent. I lokala valutor uppgick rörelsemarginalen till 24,6 procent.

1

Första kvartalet

- Nettoomsättning minskar med 7 procent och EBIT-marginalen uppgår till 11 procent.
- MSAB lanserar ett helt koncept inom mobile forensic, "The MSAB Ecosystem", en plattform bestående av både produkter och tjänster som gör det lättare för beslutsfattare att ta ett helhetsgrepp kring frågan om mobile forensic.
- Vd och utvecklingschef nyttjar sina respektive teckningsoptioner och tecknar 220 000 nya B-aktier vardera i bolaget. Antal aktier ökade med totalt 440 000 stycken och bolaget tillfördes 7,8 Mkr.



2

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökar med 1 procent och EBIT-marginalen uppgår till 16 procent.
- Årsstämman 2016 beslutar om utdelning till aktieägarna på motsvarande 2,20 SEK per aktie.
- Ett nytt dotterbolag etableras i Singapore. MSAB har sedan tidigare affärer i Singapore men förstärker härmed den lokala närvaron.



3

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökar med 20 procent och EBIT-marginalen uppgår till 32,5 procent.
- Under kvartalet lanseras en ny version av XRY som bland annat innebär att stöd finns för Apples senaste telefon, iPhone 7 samt Pokémon GO.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt starkt och överstiger resultat efter skatt.



4

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökar med 10 procent och EBIT-marginalen uppgår till 30 procent.
- Under kvartalet meddelas om en större enskild order på 11 Mkr i Asien som består av framförallt XRY office och avtalet löper på tre år.
- MSAB och Berla, världsledande aktör inom fordonsrelaterad kriminalteknologi, inleder ett strategiskt samarbete för att extrahera och analysera data från både fordon och mobiltelefoner.



Rekordår för omsättning och resultat

2016 växte nettoomsättningen med 6,8 procent och uppgick till 242 Mkr. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 58,5 Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal om drygt 24 procent. Omsättning och resultat gör 2016 till det bästa året i bolagets historia. Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och översteg årets resultat efter skatt.

Under 2016 introducerade vi MSAB Ecosystem. Det är ett system som tar hänsyn till brottsutredande myndigheters behov av en bred lösning som fokuserar på polismyndighetens samlade systemkrav. Utvecklingen av systemet är ännu ej komplett och vissa komponenter kommer att lanseras under innevarande år. Vi har under fjolåret även genomfört en organisatorisk förändring för att göra våra egna utvecklings- och säljprocesser ännu mer effektiva. Att vi investerat kraftigt i organisation och produkter, samtidigt som rörelsemarginal och kassaflöde är fortsatt goda, visar på affärsmodellens styrka.

En komplex teknikdriven värld

Världen krymper och information når oss allt snabbare tack vare smartare teknologi och nya sätt att kommunicera. Samtidigt som världen blir allt mer teknikdriven så blir den också allt mer komplex. Våra kunder, framförallt polisen, måste kunna arbeta effektivt med att utreda och helst förhindra brott. Med en fortsatt hög takt på utveckling av nya telefoner och appar förblir utmaningarna för våra kunder stora. Kunderna kräver och behöver våra innovativa lösningar för att kunna vara mer effektiva i sitt arbete med att lösa brott.

FBI-chefen James Comey har sagt "The cell phone is probably the single most important piece of evidence you will find at a crime scene today". Tack vare utvecklingen av "Internet of Things" kommer antalet digitala enheter som kan användas för att säkra bevis bara fortsätta att öka. Läger man till den explosionsartade utvecklingen av antalet appar och nya nivåer av kryptering inser man snabbt vilken enorm utmaning våra rättsvårdande myndigheter står inför.

Det är denna snabba utveckling som gör att vi fortsätter investera och utveckla slagkraftiga produkter som kan låsa upp, låsa av, säkra och analysera innehåll från alla typer av enheter. Oavsett om det är en telefon, USB minne eller träningsarmband och även om datan är skyddad av olika typer av kryptering ska vi erbjuda kraftfulla verktyg. Därmed kan våra rättsvårdande myndigheter bli mer effektiva i sitt arbete att göra samhället säkrare för oss alla.

Ledarskap med ansvar

Alla som jobbar på och med MSAB ska vara stolta över vad vi gör. Vi är världsledande inom mobile forensic. Vårt ledarskap

består i att vi förser våra kunder med de bästa lösningarna för att, varje dag, klara av att utreda och förhindra att brott sker. Att vara ledande inom vår industri innebär också ett stort ansvar på strategisk nivå, att vi inte bara förser våra kunder med potenta produkter utan också att vi skyddar och värnar om den personliga integriteten. Våra produkter kan inte användas för massövervakning och omfattas av vissa exportrestriktioner och internationella avtal. Bolaget har även egna etiska riktlinjer.

Förutom att sälja produkter har vi valt att också ta en aktiv roll i att samla våra rättsvårdande myndigheter, olika typer av lagstiftare och andra teknologiföretag för att skapa en tredje väg på det så omdebatterade "going dark"-problemet. Det finns övertygande argument på båda sidor av debatten att å ena sidan värna om den personliga integriteten och å andra sidan tillåta effektiva verktyg för rättsvårdande myndigheter. Vi ser det som ett tekniskt problem som det också finns en teknisk lösning på. Vi har föreslagit en lösning som vi kallar FACT "Forensic Access Controlled Technology". Denna lösning har blivit publicerad i flera amerikanska tidningar och den har även refererats till och diskuterats i kongressens utfrågningar bl.a. med representanter från bl.a. FBI. Vår lösning ses som ett reellt alternativ för att hitta en rimlig medelväg.

Under 2017 kommer vi fortsätta arbeta med berörda parter för att driva vidare vårt förslag, som värnar om integritet såväl som rättssäkerhet.

Tillväxt med lönsamhet

MSAB ger inga prognoser men vi ser en marknad i fortsatt tillväxt och vår målsättning är att växa med lönsamhet, minst i takt med marknaden. Vi utökar personalstyrkan, lanserar nya produkter med bättre funktionalitet, förbättrar rutiner och processer samt lyssnar på våra kunders behov. En viktig del är att positionera analys av mobila enheter som en standardprocedur hos brottsutredande myndigheter snarare än en specialistfunktion hos IT-labben.

2017 kommer att vara spännande och utmanande.

Stockholm i april 2017

Joel Bollö

Verkställande direktör



Nya arbetsmetoder inom brottsutredningar

För många organisationer är undersökning av mobila enheter inte längre en specialisering, utan ett ofta förekommande inslag i brottsutredningar som de flesta poliser måste kunna hantera.

FBI:s högste chef James Comey gav ett talande exempel när han sa att mobiltelefonen snabbt blivit ett av de mest avgörande bevismaterialen när det gäller att motverka brott.

Västvärlden, däribland Sverige, har kommit längre än andra i arbetet med att snabbt inhämta bevismaterial på ett rättssäkert och systematiskt sätt. Detta återspeglar sig också i försäljningen där Sverige är ett av de länder som bolaget har absolut högst täckningsgrad i. I många andra länder ser bilden dock annorlunda ut. Myndigheter står fortfarande i begrepp att utforma en mer enhetlig strategi för säker och effektiv bevisinhämtning. Här har MSAB en viktig roll att agera informations- och kunskapsspridare. MSABs teknologi ger möjligheter att effektivisera arbetsprocessen för organisationer, som ofta är överlastade med beslagtagna mobila enheter. Vidare ger teknologin ett kvalitativt bättre utredningsunderlag än andra tillämpade metoder, vilket innebär att rättssäkerheten höjs för den enskilde medborgaren. De utmaningar som många rättsvårdande myndigheter står inför avseende bevisinhämtning från mobila enheter utgör i sig en tillväxtpotential för MSAB.

Marknadsförutsättningar

I begreppet Mobile forensic inbegrips inte bara mobiltelefoner utan betydligt fler informationsbärare. Ett vedertaget begrepp inom industrin är "mobile devices", vilket förutom mobiltelefoner exempelvis inkluderar även gps-enheter, läsplatator, minneskort och klockor. Mobiltelefonen är dock den klart mest dominerande mobila enheten och ur ett utredningshänseende den mest förekommande. Mobiltelefonmarknaden var tidigare en fragmenterad marknad i den bemärkelsen att tillverkare av mobiltelefoner i stor utsträckning utvecklade sina egna operativsystem. Med smartphones intåg på marknaden, och idag stora dominans bland mobiltelefoner, har trenden skiftat. Mobiltelefon-tillverkare ägnar sig mer åt att ta fram själva telefonerna, medan ett fåtal leverantörer förser telefon-tillverkarna med operativsystem till telefonerna. De två utan tvekan mest dominanta operativsystemen är Apples iOS och Googles Android.

Ökade datamängder kräver nya metoder

Denna utveckling har lett till dels att telefonerna blivit betydligt mer avancerade och dels att enhetligheten i plattformarna möjliggjort standardiseringar för programmerare av appar. Detta i sin tur har lett till att utbudet av appar har ökat kraftigt. Vidare tenderar kommunikation att gå mer och mer via dessa tredjepartsapplikationer än via telefonen. Förutom ökningen av antalet mobila enheter växer även lagringsutrymmet på varje smartphone. Sammantaget innebär detta att mängden data som en telefon innehåller konstant ökar. För MSABs kunder innebär detta naturligtvis en utmaning då mer resurser krävs för att kunna utvinna och säkerställa bevis från mobila enheter på ett rättssäkert och effektivt sätt. Detta medför att MSABs kunder måste anpassa metoder och arbetssätt.

Detta har varit tydligt bland annat i London hos Metropolitan Police. Där går man mot att överge modellen där ett fåtal specialister i laboratorier undersöker alla telefoner. I stället driver Metropolitan en utveckling mot att ansvaret för en första undersökning av telefonen hamnar på ett lokalt plan i organisationen. Vi ser denna modell som framtiden inom mobile forensics, och kunder på de flesta mogna marknader uttrycker en önskan om att införa likande arbetssätt.

Den snabba utvecklingen av mobiltelefoner är givetvis central för MSAB. I brottsutredningar är dock de enklare och ofta äldre telefonerna fortsättningsvis vanligt förekommande. Anledningen till detta förklaras helt enkelt av att dessa telefoner är billigare för kriminella att avvara när det kommer till att göra sig av med bevismaterial. MSABs långa historia har under åren byggt upp ett gediget stöd för äldre telefoner och tillför kontinuerligt stöd för nya enheter. Denna kompetens för äldre telefoner med vitt skilda operativsystem gör det också mycket krävande för nya aktörer att ta sig in på marknaden.

Sammanfattningsvis är det ett antal trender och faktorer som driver den marknad där MSAB verkar, där den tekniska utvecklingen och våra kunders utmaning att hantera den är mest central. MSAB är med sin teknologi och långa historik samt kunskap om metoder och arbetssätt väl positionerade för att vara den självklara



” The cell phone is probably the single most important piece of evidence you will find at a crime scene today.

FBI Director James Comey

partnern för att hantera våra kunders utmaningar. För MSAB som bolag innebär det också goda förutsättningar för tillväxt.

Användargrupper

MSAB har tre huvudsakliga kundgrupper där volymerna för mobile forensics-produkter styrs bland annat av kännedom och acceptans i de olika användargrupperna men även av hur väl anpassade produkterna är till användarens situation.

Polis och rättsväsende

Polisen är organiserad på olika sätt i olika länder. Av MSABs viktigaste marknader har exempelvis Storbritannien decentraliserade organisationer där beslut om köp av utrustning ofta fattas på regional eller lokal nivå och separat på de olika enheterna. I Frankrike är situationen den motsatta. Alla beslut om inköp fattas på hög nivå och resulterar i upphandlingar av ramavtal. I USA finns ett antal federala myndigheter som fattar inköpsbeslut centralt men också polisorganisationer som arbetar på lokal- eller delstatsnivå där beslutsfattandet är mer decentraliserat. Polisen är den kundgrupp som först började tillämpa mobile forensics som metodik för att lösa brott. Inom segmentet finns även tull och andra myndigheter, där användandet än så länge är mer begränsat.

Militär

Militären använder sig av MSABs produkter vid avläsning och analys av telefoner som upphittats eller beslagtogs från misstänkta individer vid militära operationer. Penetrationen av bolagets produkter inom militären har inte nått lika långt som inom polisen. I första hand återfinns användarna i specialförbanden, men även i begränsad omfattning inom de reguljära styrkorna.

Underrättelseverksamhet

MSABs produkter används världen över av olika underrättelseorgan. Underrättelseorganisationerna är verksamma både på hemmaplan och utomlands och deras operationer kräver flexibla verktyg som snabbt kan ge åtkomst till information som kan hjälpa till att bedöma nivån av ett eventuellt hot.

Geografisk överblick

MSABs produkter har sålts till över 100 länder världen över. Bolaget är inriktat på en globalt spridd kundbas, och delar in marknaden i tre geografiska delar: Nordamerika, EMEA & Latinamerika samt Asien & CIS. Per 2016 är Nordamerika för första gången bolagets största marknad, tätt följt av Europa. De olika geografiska marknaderna bearbetas primärt genom en egen säljkår men i vissa fall även via återförsäljare. I dag har MSAB lokal närvaro med egen personal i tio länder. Under året har bolaget etablerat ett säljbolag i Singapore för att ytterligare förstärka den lokala närvaron i Asien.

Konkurrenssituation

MSAB har ett fåtal direkta konkurrenter som besitter jämförbar teknologi och produkt erbjudande. Den huvudsakliga och största konkurrenten är idag Cellebrite med produkten UFED. Deras närvaro bidrar till att säkerställa att kunderna alltid har ett val av åtminstone två verktyg för kriminalteknisk analys vilket totalt sett är positivt för marknaden. Oxygen är en rysk leverantör vars kommersiella inflytande på marknaden varit ganska begränsat men har en teknologi som till vissa delar liknar MSAB. Avseende den under 2016 lanserade produktfamiljen XAMN som riktar sig mot analys av extraherad data möter MSAB konkurrens från andra typer av bolag enbart inriktade mot analys av data. Ett exempel på en sådan aktör är det kanadensiska bolaget Magnet Forensics. I övrigt förkommer lokal konkurrens på vissa marknader, Kina är den marknad där detta är mest påtagligt.

Kundgrupper

Många myndigheter brottas med lägre uppläringsstatistik, samtidigt som effektiviseringskraven ökar. MSABs heltäckande produktportfölj möjliggör en ökad användning längre ut i organisationen vilket avlastar de mer traditionella IT-brottsutredarna. Samtidigt breddar MSAB sin potentiella marknad.



Vår mission – industriledande inom mobile forensics

MSAB grundades 1984 och vi har en omfattande erfarenhet inom mobile forensik. Tillsammans med brottsbekämpande organisationer var vi med och skapade denna banbrytande industri och vi är fortfarande fast beslutna att driva och leda den framåt.

Vår uppgift är att utveckla bästa möjliga lösningar inom mobile forensik och vi är besjälade av att hjälpa våra kunder att göra sitt jobb för samhället.

Affärs- och intäktsmodell

MSABs kärnprodukter består av programvara som licensieras ut till användare som köpt en licens av vald grundprogramvara. I startpaketet ingår också programuppdateringar under ett år samt olika hårdvarutillbehör som behövs för att ansluta den digitala enheten till en dator. Vissa av våra produkter såsom Kiosk, Tablet och Field innefattar även själva hårdvaran som mjukva-

ran används på. Efter första årets utgång betalar användaren en ny årlig licensavgift för fortsatt tillgång till programuppdateringar och support. Hårdvaran som distribueras med vissa produkter innehåller ingen proprietär avancerad teknik utan erbjuds för att förenkla handhavandet. Fakturering sker i förskott eller vid leveranstillfället. Intäkterna periodiseras över licensperioden där ett år är vanligast men även två och tre år förekommer. Intäktsförlust sker med 90 procent vid faktureringstillfället och resterande 10 procent intäktsförlust linjärt över licensperioden som vanligtvis är ett år. Vid köp av flerårslicens tillämpas motsvarande princip. Det vill säga, 10 procent av intäkten reserveras för respektive

år för att sedan fördelas ut linjärt över hela licensperioden. Vid leasingavtal tillämpas principen att intäkten fördelas ut linjärt över hela leasingperioden. Från och med 2017 kommer MSAB att anpassa intäktsredovisningen så att den är förenlig med IFRS 15 'Revenue from Contracts'.

MSAB tillhandahåller även ett brett tjänsteutbud inom mobile forensics som marknadsförs under benämningen Professional Services. I MSABs tjänsteutbud ingår bland annat framtagande av förstudier, implementationstjänster och kursverksamhet.

Affärsidé

Bolaget ska på en global marknad leverera lösningar som gör brottsutredande myndigheter 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. För att uppnå detta krävs en stark utvecklingsavdelning och teknik har alltid haft en central roll inom MSAB. 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

Genom att finnas representerad på många geografiska marknader, genom egen etablering eller via partners, skapas närhet till befintliga och potentiella kunder. För att vara den bästa leverantören på en geografisk marknad behöver MSAB förstå användarnas behov och förutsättningar på lokal nivå.

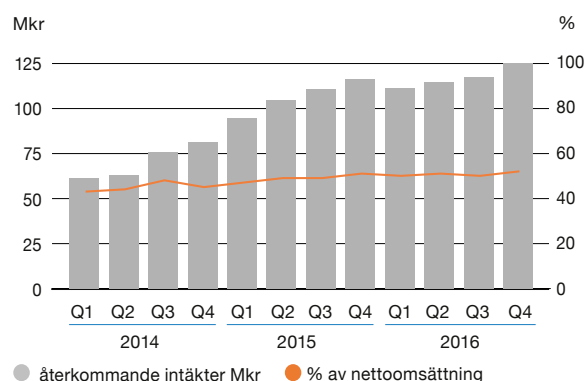
Återlicensiering

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. Genom att erbjuda förstklassig support och kontinuerliga uppgraderingar upprätthålls en hög återlicensieringsgrad.

Tillväxt

MSAB verkar på en marknad med hög underliggande tillväxt. Genom att investera i produktutveckling, marknadsnärvaro och organisatorisk styrka kan MSABs 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.

Återkommande intäkter¹ rullande 12 månader



¹ För definitioner av nyckeltal, se femårsöversikt på sidan 20

Produkter i samverkan

MSAB har idag en bred portfölj av produkter som fungerar utmärkt var och en för sig men tillsammans bildar de ett helt forensiskt ekosystem som väsentligt ökar effektiviteten hos våra kunder.

MSABs har tre huvudsakliga produktfamiljer; XRY, XAMN och XEC. XRY används för att utvinna och presentera data från digitala enheter, främst från mobiltelefoner. Praktiskt innebär detta att så mycket som möjligt av den användarspecifika information som finns i en mobiltelefon eller annan digital enhet ska föras över till en dator, där informationen kan analyseras vidare. XAMN analyserar på ett sofistikerat sätt data från flera olika digitala enheter samtidigt för att på ett effektivt sätt finna samband mellan de olika enheterna. XEC är en produktfamilj av administrativ karaktär för att kunna monitorera hela det forensiska ekosystemet.

I polisiära sammanhang är data från en analyserad digital enhet normalt avsedd att användas i en pågående utredning där det är viktigt att få veta vilka personer den misstänkte har varit i kontakt med, när detta skett och om möjligt vad som sagts eller skrivits. På detta sätt kan den digitala enheten utgöra en viktig källa till kunskap om ett händelseförlopp som en utredare försöker förstå. Det är dessutom vanligt att utvunnen information ger upphov till misstankar om andra, ej tidigare kända brott, eller kopplar innehavaren av telefonen till ett annat brott som denne inte tidigare varit misstänkt för. En person som grips under en militär operation har sannolikt en mobiltelefon i fickan. Det är också vanligt att den använts, eftersom militär kommunikationsradio har större begränsningar i räckvidd än mobiltelefoner. Därmed kan viktiga data utvinnas vid en telefonanalys. Vid ett uppdrag som genomförs av en organisation inom underrättelsetjänsten är det självklart att analysera beslagtagna mobiltelefoner. En analys går snabbt och påverkar normalt sett inte den analyserade telefonen, utan den misstänkte kan återfå telefonen direkt när han försätts på fri fot.

MSABs Produktutveckling

Vid utgången av 2016 bestod utvecklingsavdelningen, tillsammans med test- och supportavdelningen, totalt av 58 personer. En stor del av arbetet inom utvecklingsavdelningen handlar om att underhålla samt addera stöd för nya mobila enheter och appar. Marknaden för mobiltelefoner är snabbväxande där nya funktioner och användningsområden ständigt adderas. Det är därför av högsta vikt att bolagets produkter kontinuerligt anpassas efter dessa förutsättningar för att fortsättningsvis vara ett konkurrenskraftigt alternativ för de brottsutredande myndigheterna. Under det gångna året har förädlingen av existerande produkter fortgått

med flera produktuppdateringar. Marknaden för MSABs produkter är fragmenterad på så vis att acceptansen för teknologin skiljer sig mellan länder och regioner. Vissa länder, bland annat i Norden och Storbritannien, har redan arbetsförfaranden där teknologin är en förutsättning för effektiv brottsbekämpning. Andra länder har ännu inte etablerat någon bred kunskap och förståelse för hur de vill och kan använda denna typ av produkter. För MSAB innebär det dels att tillgodose existerande kunder med förbättrad funktionalitet och utökat stöd för fler modeller och applikationer, dels att successivt öka möjligheten att använda teknologin utan att ha fördjupade förkunskaper inom området. Goda exempel på det sistnämnda är till exempel lanseringen av XRY KIOSK samt våra XAMN-produkter avseende analys av extraherad data. MSAB studerar också hur användarna arbetar organisatoriskt och tar till sig förslag till produktförbättringar för att bedöma hur produkterna bör utvecklas och utformas i syfte att skapa högt kundvärde och bred acceptans.

Produktutvecklingens mål är att

- bidra till enkelhet och låga insteg för kunderna, då den tekniska utvecklingen kommer att tvinga polisen att ta till sig denna teknik brett
- tillhandahålla högsta möjliga tekniska prestanda och funktionalitet och
- skapa genomtänkta lösningar som är anpassade till användarens behov, arbetssituation och förkunskaper.

MSABs långsiktiga produktutvecklingsstrategi bygger på att

- förstå hur användarnas organisationer fungerar och hur deras verksamhet ser ut där produkterna används eller skulle kunna användas
- samla in information från användarna om efterfrågad funktionalitet och hur de skulle vilja använda produkten
- ta hänsyn till hur marknaden för digitala enheter generellt utvecklas
- proaktivt ta fram förslag på hur framtidens produkter ska se ut och hur de ska kunna användas.

MSAB lägger mycket stor vikt vid prestanda och användarvänlighet och det är avgörande för bolagets fortsatta framgång att produkterbjudandet är av högsta klass.



Marknader

Nordamerika

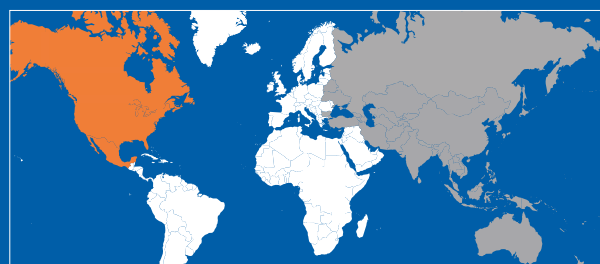
Tillväxten för året uppgår till 10 procent och regionen är därmed bolagets största omsättningsmässigt. Tillväxten utgörs i allt väsentligt av försäljning till federala kunder med större affärer vilket då medför fluktuationer mellan kvartalen där tredje kvartalet var det starkaste för året.

EMEA & Latinamerika

Under året minskar omsättningen med 6 procent. Detta beror till del på ojämn försäljning i Mellanöstern och Afrika, där affärer tenderar att fluktuera med långa ledtider. Vidare har Storbritannien, den enskilt största marknaden inom regionen, lägre omsättning än föregående år. Detta beror dels på ett svagare pund och dels att 2015 var ett starkt år med ett antal större leveranser. Tyskland och Frankrike har utvecklats väl under året och genererar tillväxt.

Asien & CIS

Tillväxten för året uppgår till 43 procent, till stor del genererad av en större order som bolaget meddelade om i fjärde kvartalet. Den enskilda ordern och tillväxten överlag är ett resultat av en längre tids fokuserad bearbetning av både nya och befintliga marknader i Asien.



Kombinerade produkter och tjänster i ett forensiskt ekosystem

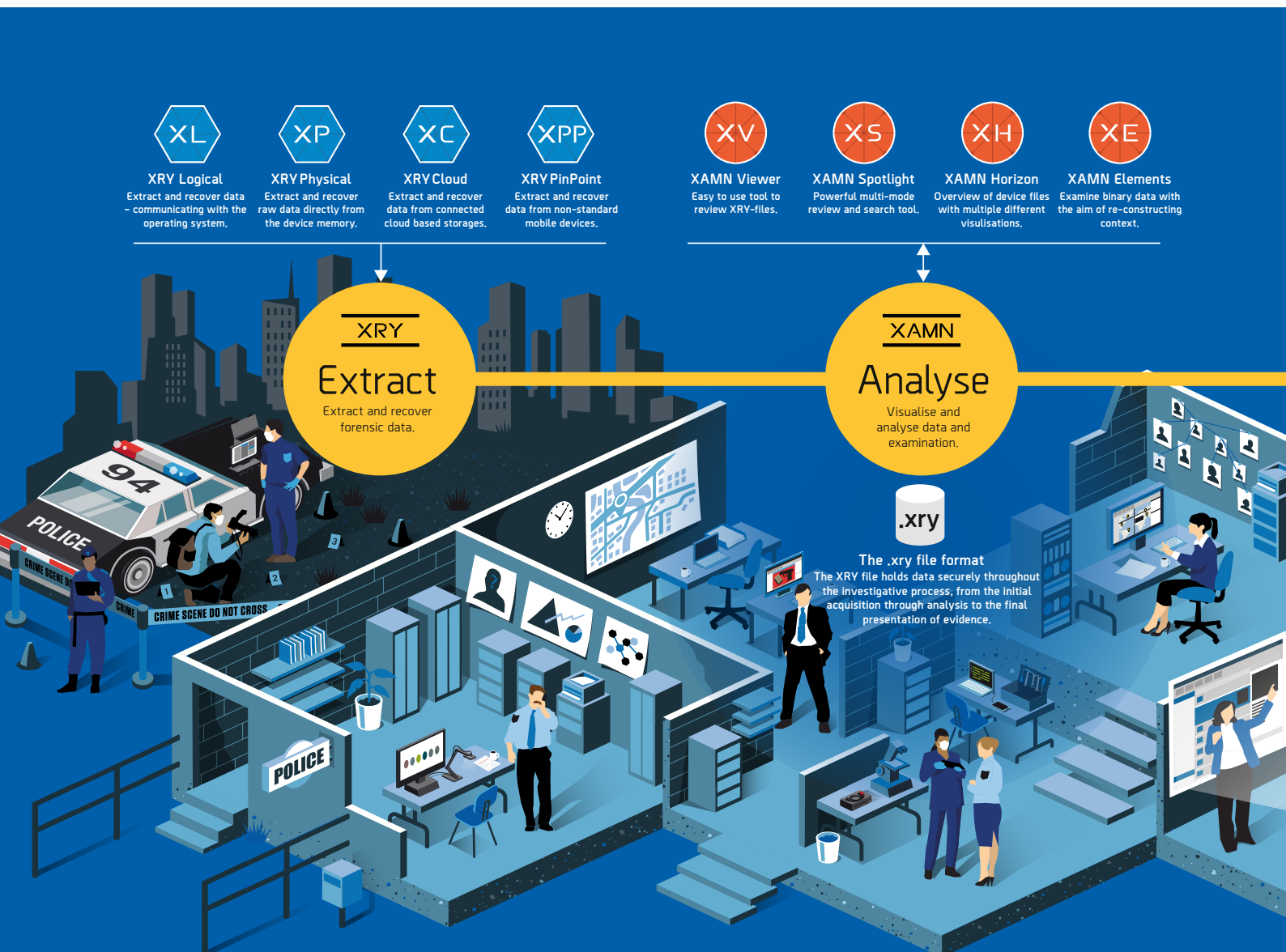
MSABs Ecosystem ger brottsbekämpande organisationer en komplett lösning inom digital kriminal forensik.

Bolagets produkter, plattformar och tjänster utgör ett komplett ekosystem som skyddar våra kunder genom hela beviskedjan. Oavsett vilken typ av användare, plats, mobiltelefon eller miljö så har MSAB en lösning som är anpassad för kundens behov.

XRY

XRY utför rättssäker utvinning av data från ett brett utbud av

mobila enheter såsom smartphones, läsplattor, modem, musikspelare och satellitnavigeringsenheter. Olika operativsystem och unika konfigurationer gör det till ett komplicerat arbete att extrahera data ur beslagtagna enheter. XRY gör denna process enkel med stöd för tusentals olika mobila enheter och apparationer. MSABs intuitiva programvara guidar användaren genom hela processen.



XAMN

XAMN-familjen är en svit av analysverktyg utformade för att effektivisera arbetet för utredaren. När data har utvunnits med hjälp av XRY är det utredarens roll att hitta och analysera informationen vidare. XAMN hjälper användaren att snabbt finna informationen och presentera en helhetsbild ur den stora datamängden. Med hjälp av XAMN kan utredaren lösa brott snabbare och effektivare.

XEC

XEC-familjen är en produktgrupp som syftar till att hantera och administrera ekosystemet. Dels att möjliggöra för olika typer av nätverkslösningar som innefattar produkter inom hela ekosystemet, dels att möjliggöra större exporter av data till andra analysverktyg som kan finnas hos bolagets kunder.

Plattformer

MSAB tillhandahåller mjukvaruprodukter för öppna och nyckelfärdiga plattformer. Öppna plattformer är utformade för att användas i en standardiserad windowsmiljö. De nyckelfärdiga plattformarna är framtagna för att förenkla handhavandet och är utformade med pekskärmfunktion.

Professional Services

För att hjälpa kunden med kravställningen för vilken utrustning som är bäst lämpad utifrån organisationens art och struktur har MSAB vidareutvecklat tjänsteutbudet till att även innefatta strategitjänster. Dessa syftar just till att tillsammans med kunden arbeta fram underlag för kravställning av utrustning, implementation och utbildning.



Platforms

MSAB Office

The all-in-one mobile forensic system from MSAB designed for skilled users in the lab.



MSAB Field

Ideally suited for mobile units in demanding conditions who need rugged technology.



MSAB Kiosk

A turn-key solution for fast extractions in a controlled environment.



MSAB Tablet

Designed to quickly extract and recover data in minutes via a portable platform.



Services

Strategy

Customer focused feasibility studies. Identifying user demands and recommending solutions.



Implementation

Installation, resourcing and adaptation of organisational resources to fine tune processes.



Training

Empowering your team's mobile forensics knowledge to ensure they can fully utilise our products.



Support

Technical support available 24 hours a day.



Ett bolag besjälats av att bidra till ett rättssäkrare samhälle

MSAB utvecklar produkter, tjänster och lösningar som skall verka för och bidra till ett rättssäkrare samhälle. Bolaget har som mål att vara en god leverantör och samarbetspartner till rättsvårdande myndigheter över hela världen.

En förutsättning för att MSAB ska kunna bedriva effektiv affärsverksamhet vilar till stor del på vår egen trovärdighet. Det handlar det om att säkerställa att upphandlingsförfaranden sker på rättvisa villkor, att medarbetare behandlas enligt likabehandlingsprincipen och att vi gentemot våra underleverantörer har så god kännedom som möjligt om deras arbetsförhållanden och produktionsmetoder.

MSABs produktutbud är utvecklat och framtaget i nära samarbete med rättsvårdande myndigheter. Bolaget har därför en naturlig tradition av effektiv och lönsam affärsverksamhet kombinerat med god etik, ansvar och värnande om miljö.

God affärsetik

MSAB är ett globalt företag med försäljning i samtliga världsdelar. Det medför såväl möjligheter som utmaningar och ställningstagande från bolagets sida. För att säkerställa god etik i affären har MSAB tagit fram ett ramverk som tillämpas, utöver de förordningar och lagar som gäller. Detta ramverk är formulerat i företagets etiska kod och berör frågor som mutor, intressekonflikter och personligt uppförande. Syftet med den etiska koden är att betona de grundläggande principerna enligt vilka MSAB bedriver sin verksamhet samt hanterar relationerna till medarbetare, partners och andra intressenter.

Likabehandling

MSAB strävar efter att rekrytera de bästa medarbetarna oavsett bakgrund. Denna utgångspunkt har tjänat bolaget väl och har lett till att bolaget idag har en bred mångfald. Bolaget har riktlinjer för likabehandling av medarbetare för att motverka särbehandling vad gäller anställning eller arbetsuppgifter utifrån kön, religion, ålder, sexuell läggning, eller andra särskiljande karaktäristika.

Miljöansvar

Ingen del av bolagets verksamhet lyder under anmälnings eller tillståndspliktig verksamhet på så sätt som det utformats i miljöbalken. Dock vill MSAB vara en bidragande aktör på de områden som ändå kan ha en påverkan på miljön. De viktigaste miljöaspekterna inom koncernen är resursfrågor som energi- och materialanvändning samt visst avfall. Aspekter som vi beaktar är bland andra att:

- undvika resursslöseri
- minimera resor till förmån för andra kommunikationsformer i den utsträckning det är möjligt

- ta hand om avfall och återvinna material
- beakta miljöaspekter vid val av kontor och utformning av kontor
- efterleva miljölagstiftning på respektive marknad där bolaget är verksamt.

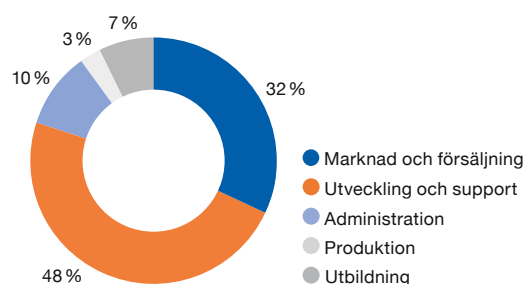
Medarbetare och organisation

MSABs organisationsstruktur utgår från de respektive funktioner bolaget har, vilket till viss del skiljer sig från hur den legala strukturen är utformad. Funktionernas utformning har arbetats fram utifrån det sätt ledningen anser att verksamheten effektivast bedrivs vad gäller innovation, beslutsfattande, genomförande och uppföljning. Bolaget har följande funktioner i koncernen:

- Marknad och försäljning
- Utveckling och support
- Administration
- Produktion
- Utbildning

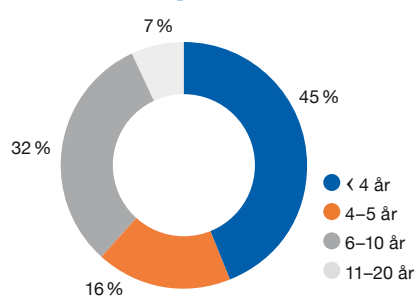
MSAB har förutom moderbolaget i Sverige även helägda dotterbolag i Storbritannien, USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Kina, Singapore samt ett representationskontor i Ryssland. Anpassning av den legala strukturen omprövas varefter behov uppstår. Vanligt förekommande frågor kan vara anställningsförhållanden i specifika länder där MSAB finner det motiverat med lokalt etablerad personal och därför behöver etablera ett fast driftsställe. I början av 2016 hade koncernen 111 anställda. Vid årets utgång hade antalet vuxit till 121 personer. Medelantalet anställda under perioden var 118 jämfört med 109 året före.

Medarbetare per funktion

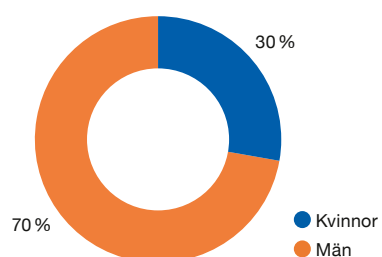




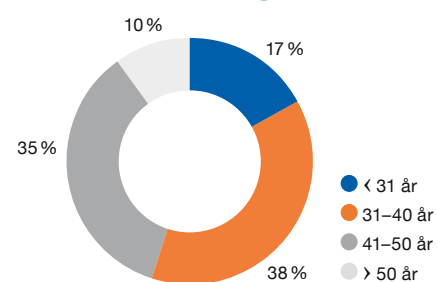
Anställningstid, år



Andel kvinnor och män



Åldersfördelning



Massövervakning är inte lösningen

Som en av EU:s sista länder implementerade Sverige Datalagringsdirektivet i mars 2012. Lagstiftningen tvingade alla teleoperatörer att lagra metadata, för sina kunders internet- och teletrafik, i minst sex månader.

Syftet var att underlätta brottsutredningar av grov brottslighet. I början av april, två år senare fastslog EU-domstolen att datalagringsdirektivet stred mot EU:s stadga om mänskliga rättigheter. Domstolen identifierade fyra allvarliga problemområden. Bland annat att direktivet omfattade samtliga individer, oavsett om misstanke om brott förelåg eller ej, så kallad massövervakning. Regeringen tillsatte en snabbutredning som, föga förvånande, ett par månader senare kom fram till att den svenska lagstiftningen i stort sett kunde bibehållas oförändrad. I slutet av 2016 meddelade dock EU-domstolen att den svenska lagstiftningen strider mot den europeiska rättighetsstadgan. Detta beslut initierade en upprörd debatt mellan å ena sidan åklagare och polis och å den andra, svenska teleoperatörer. Ska man tro de svenska rättsvårdande myndigheterna är det i princip omöjligt att bedriva brottsutredande verksamhet utan att bryta mot de mänskliga rättigheterna. I mitten av februari 2017 tillsatte regeringen en ny utredning vars uttalade syfte var att säkerställa att polis och säkerhetspolis även fortsättningsvis får ta del av operatörernas uppgifter. Uppdraget var således inte att undersöka alternativa metoder att erhålla relevant information samtidigt som de mänskliga rättigheterna hedras.

Det är en bekymmersam inställning och ett märkligt världsfrånvänt synsätt från våra rättsvårdande institutioner. Det är naturligtvis fullt möjligt att effektivt utreda brott utan att samtidigt tumma på fundamentala demokratiska rättigheter. Men det kräver samtidigt att man är beredd att förändra sitt arbetssätt och även implementera ny teknik.

Under hösten 2012 lanserade MSAB sin första analysprodukt, XAMN, baserad på information och data avläst från mobiltelefoner. Hittills, nästan fem år senare, har den svenska polisen införskaffat endast ett fåtal licenser för XAMN. I själva verket spenderar polisen en försvinnande liten del av sin budget på det som bland annat chefen för FBI anser vara det förmodligen viktigaste bevisföremålet vid en brottsutredning, nämligen mobilen. Varför? Det ter sig som en naturlig fråga som ännu saknar svar. För MSABs del utgör Sverige endast ett fåtal procent av vår totala marknad och vi påverkas inte nämnvärt av polisens oförmåga att lösa brott på vår hemmamarknad. Trots det är det frustrerande att åklagare och polismyndigheter är senfärdiga och märkbart ointresserade av att vända trenden av allt färre uppklarade brott.

Idag är våra extraheringsverktyg, XRY, så enkla att hantera att de flesta poliser med minimal instruktion klarar av att göra det. Ett obligatoriskt moment i en brottsutredning bör vara att initialt extrahera data från samtliga inblandades mobiltelefoner. Ändå sker de flesta avläsningar långt senare och hos polisens IT-avdelningar. Våra olika analysprodukter inom XAMN-familjen kommer under året att bli tre till antalet och är avsedda för utredare och analytiker. Rätt använda kan de öka uppklaran-



deförmågan hos polisen högst avsevärt. Vi skiljer avsiktligt på avläsning och analys. Det är sällan samma person i polisorganisationen utför bägge uppgifterna. Vi har lanserat vårt koncept med MSABs Ecosystem för att tydligt underlätta arbetsflöden och effektivisera polisens processer.

En mobiltelefon kan idag ha ett internminne på upp till 256 GB. Det motsvarar några hundra medeltjocka romaner. Det mesta är givetvis irrelevant för en brottsutredning men det framstår samtidigt som självklart att det behövs verktyg för att hitta sambanden och den information som kan föra utredningen framåt.

Brottslig verksamhet brukar dessvärre vara bland de första att anamma ny teknik. Jag ser ingen anledning varför vår polis ska ligga långt efter. Vi står redo att hjälpa alla brottsutredande myndigheter, såväl i Sverige som utomlands, som vill lösa fler brott. Det är därför vi säger "MSAB – When you want to stay ahead".

Stockholm i april 2017
Henrik Tjernberg
Styrelseordförande



VI ÄR REDO ATT HJÄLPA
ALLA MYNDIGHETER
SOM VILL LÖSA BROTT

Aktien och ägarna

MSABs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under ticker MSAB B. Aktiekursen var den 31 december 2016 67,25 kr och börsvärdet uppgick till 1 283 Mkr.

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 3 816 400 kr fördelat på 19 082 000 aktier med ett kvotvärde på 0,2 kr. 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 C berättigar till en röst. Antalet aktier av serie A uppgår till 1 000 000 och av serie B till 17 460 000. 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.

Ägarförhållande

Det totala antalet aktieägare per den 31 december 2016 uppgick till 3 103 jämfört med 2 798 föregående år. De tio största ägarna i MSAB per den 31 december 2016 i enlighet med den av Euroclear förda aktieboken framgår av tabellen på nästa sida.

Långsiktigt incitamentsprogram 2015-2018

Den 6 maj 2015 beslutade årsstämman i MSAB att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner med undantag av verkställande direktör Joel Bollö och utvecklingschef Örjan Gatu (totalt högst 20 personer). Deltagarna ska erbjudas att mot marknadsmässigt vederlag (fastställt enligt den så kallade Black & Scholesmetoden) teckna teckningsoptioner som ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2018 till och med den 30 september 2018 teckna nya aktier av serie B i bolaget till en kurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under perioden 8 maj till och med 15 maj 2015. Det maximala antalet

teckningsoptioner som en enskild deltagare kommer att erbjudas ska inte överstiga 30 000.

Långsiktigt incitamentsprogram 2014-2017

En extra bolagsstämma beslutade under 2014 om ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till företagets vd och utvecklingschef. Den första delen av programmet bestod av en vederlagsfri tilldelning av B-aktier motsvarande 1,5 Mkr efter inkomstskatt per respektive deltagare. Därtill beslutades att deltagarna av programmet mot marknadsmässigt vederlag skulle få teckna 220 000 teckningsoptioner per deltagare vilka ger rätt att under tiden från och med den 1 januari 2016 till och med den 16 juni 2017 teckna lika många nya aktier av serie B i bolaget. I mars månad 2016 konverterade vd och utvecklingschef samtliga optioner i en nyemission som tillförde bolaget 7,8 Mkr. Antalet aktier ökade med totalt 440 000 stycken och aktiekapitalet ökade med 88 000 kr.

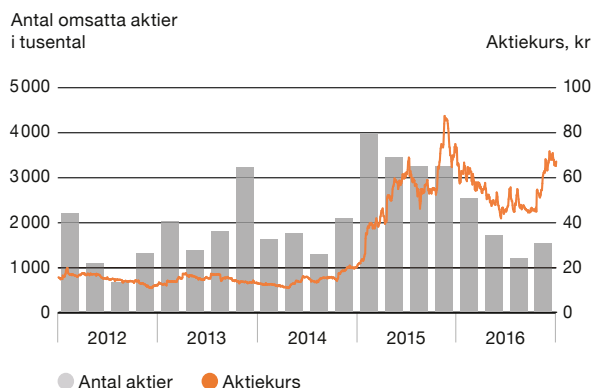
Kursutveckling

Under året har aktiekursen fluktuerat mellan 42,0 kr och 73,5 kr och slutade på 67,25 kr vid årets sista handelsdag. Under året har MSABs aktiekurs minskat med 8,8 procent. OMX Stockholm PI har under samma period ökat med 5,7 procent. MSABs börsvärde var vid utgången av året 1 283,3 Mkr.

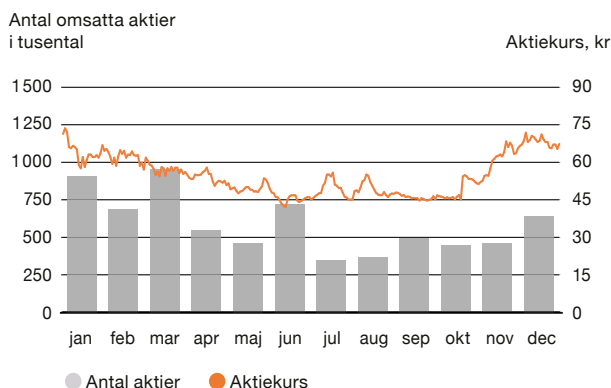
Utdelningspolicy

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 upprätthållandet av en adekvat likviditet för den planerade verksamheten.

Kursutveckling och omsättning 2012-2016



Kursutveckling och omsättning 2016



De tio största ägarna, 31 december 2016

Aktieägare	Totalt antal aktier	A-aktier	B-aktier	C-aktier	% av kapital	% av röster
Henrik Tjernberg	920 522	900 000	20 522	0	4,82	32,12
Edastra AB	1 631 900	100 000	1 531 900	0	8,55	9,02
Cooperatieve Rabobank U.A. Quartz	1 900 000	0	1 900 000	0	9,96	6,77
Swedbank Robur Ny teknik	1 462 304	0	1 462 304	0	7,66	5,21
Handelsbanken fonder AB RE JPMEL	947 454	0	947 454	0	4,97	3,37
DNB Sweden Micro Cap	878 872	0	878 872	0	4,61	3,13
Humle småbolagsfond	787 970	0	787 970	0	4,13	2,81
Örjan Gatu	649 908	0	649 908	0	3,41	2,31
Nordnet Pensionsförsäkring AB	464 771	0	464 771	0	2,44	1,66
Danske Invest Sverige Fokus	450 864	0	450 864	0	2,36	1,61
Totalt 10 största aktieägarna	10 094 565	1 000 000	9 094 565	0	52,90	68,00
Micro Systemation AB	703 596		81 596	622 000	3,69	2,50
Övriga	8 283 839		8 283 839		43,41	29,50
Totalt	19 082 000	1 000 000	17 460 000	622 000	100	100

Aktiekapitalets utveckling, 31 december 2016

År	Månad	Transaktion	Förändring av antal aktier	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal C-aktier	Totalt antal utestående aktier	Kvot- värde	Förändring av aktie- kapitalet, kr	Totalt aktie- kapital, kr
1984	Juni	Bolagsbildning		5 000			5 000	10,0		50 000
1998	Februari	Fondemission 1:1	5 000	10 000			10 000	10,0	50 000	100 000
1998	November	Split 50:1	490 000	500 000			500 000	0,2		100 000
1998	November	Nyemission	205 000	500 000	205 000		705 000	0,2	41 000	141 000
1998	December	Fondemission		500 000	205 000		705 000	1,0	564 000	705 000
1999	Mars	Split 5:1	2 820 000	2 500 000	1 025 000		3 525 000	0,2		705 000
1999	Mars	Omstämpling		1 970 000	1 555 000		3 525 000	0,2		705 000
1999	December	Nyemission	705 000	1 970 000	2 260 000		4 230 000	0,2	141 000	846 000
2000	Oktober	Konvertering	200 000	1 970 000	2 460 000		4 430 000	0,2	40 000	886 000
2004	Mars	Nyemission 3:1	13 290 000	1 970 000	15 750 000		17 720 000	0,2	2 658 000	3 544 000
2007	November	Omstämpling		1 000 000	16 720 000		17 720 000	0,2		3 544 000
2011	Juni	Nyemission	922 000	1 000 000	16 720 000	922 000	18 642 000	0,2	184 400	3 728 400
2014	Juni	Omstämpling		1 000 000	17 020 000	622 000	18 642 000	0,2		3 728 400
2016	Mars	Nyemission	440 000	1 000 000	17 460 000	622 000	19 082 000	0,0	88 000	3 816 400

Ägarstruktur, 31 december 2016

Innehav	Antal aktieägare	A-aktier	B-aktier	C-aktier	% av kapital	% av röster
1–500	2 061	0	328 421	0	1,72	1,17
501–1 000	403	0	341 145	0	1,79	1,21
1 001–5 000	447	0	1 084 396	0	5,68	3,86
5 001–10 000	88	0	681 573	0	3,57	2,43
10 001–15 000	26	0	322 291	0	1,69	1,15
15 001–20 000	15	0	280 066	0	1,47	1,00
20 001–	63	1 000 000	14 422 108	622 000	84,08	89,18
Totalt	3 103	1 000 000	17 460 000	622 000	100,00	100,00

Femårsöversikt

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning, Tkr					
Nettoomsättning	242 355	226 912	180 971	137 532	136 636
Rörelsens kostnader	-183 947	-170 460	-166 863	-129 618	-118 495
Rörelseresultat	58 408	56 452	14 108	7 914	18 141
Finansnetto	2 163	2 207	623	1 417	174
Resultat före skatt	60 571	58 659	14 731	9 331	18 315
Skatt	-15 335	-13 526	-4 347	-2 488	-3 942
Årets resultat	45 236	45 133	10 384	6 843	14 372
Balansräkning, Tkr					
Anläggningstillgångar	2 816	4 018	4 464	3 543	4 830
Övriga kortfristiga fordringar	53 290	52 038	56 431	40 780	51 836
Likvida medel	123 199	103 697	65 541	50 259	43 488
Summa tillgångar	179 305	159 753	126 436	94 582	100 154
Eget kapital	104 415	90 851	63 232	48 230	52 706
Avsättningar	0	0	0	0	747
Övriga kortfristiga skulder	74 890	68 902	63 204	46 352	46 700
Summa eget kapital och skulder	179 305	159 753	126 436	94 582	100 154
Kassaflöde, Tkr					
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	52 487	46 749	22 968	2 037	16 082
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-342	10 818	-8 218	15 773	-6 303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 145	57 567	14 750	17 810	9 779
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-655	6 807	-565	-508	4 375
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 574	-17 462	-1 451	-10 632	-17 720
Periodens kassaflöde	18 916	46 912	12 734	6 669	-3 566
Nyckeltal					
Nettoomsättning, Mkr	242,4	226,9	181,0	137,5	136,6
Nettoomsättningstillväxt, %	6,8	25,4	31,6	0,7	5,0
Rörelseresultat, Mkr	58,4	56,4	14,1	7,9	18,1
Rörelsemarginal, %	24,1	24,9	7,8	5,8	13,3
Resultat per aktie*, kr (efter utspädning)	2,46	2,48	0,58	0,39	0,81
Avkastning på eget kapital, %	46,3	58,6	18,6	13,6	26,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	63,9	84,0	30,8	20,1	37,0
Soliditet, %	58,2	56,9	50,0	51,0	52,6
Kassalikviditet, %	230,7	216,5	181,7	183,4	194,9
Substansvärde per aktie, kr	5,68	4,99	3,53	2,72	2,97
Utdelning per aktie, kr	2,20	1,00	0,10	1,00	0,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,84	3,16	0,83	1,01	0,55

Avstämningar av mått som ej definieras enligt IFRS	2016	2015	2014	2013	2012
Sysselsatt kapital					
Summa tillgångar, MSEK	179,3	161,0	126,4	94,6	100,1
Leverantörsskulder, MSEK	-4,6	-5,0	-12,7	-7,1	-7,8
Aktuella skatteskulder, MSEK	-6,2	-1,4	-2,0	-2,4	-4
Övriga skulder, MSEK	-64,1	-62,6	-48,5	-36,8	-34,9
Sysselsatt kapital, MSEK	104,4	92,0	63,2	48,3	53,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	98,2	77,6	55,7	50,9	55,0

Aktieägarinformation

Definitioner

Vissa av MSABs finansiella mått definieras inte enligt IFRS men bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

EBIT (rörelseresultat)

Nettoomsättning minus rörelsens kostnader.

EBIT-marginal (rörelsemarginal)

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till nettoomsättningen.

Resultat per aktie*

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

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Soliditet

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

Kassaflöde löpande verksamhet/aktie

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt eget kapital

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

Sysselsatt kapital resp. genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital beräknas som summa tillgångar med avdrag för ej räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital under en 12 månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två.

Omsättningsstillväxt, %

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

Återkommande intäkter

Avser intäkter för licensförnyelser, det vill säga när en licens löpt ut kan kunden välja att förlänga licensen vilket genererar en intäkt

Finansnetto

Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader

Kassalikviditet, %

Omsättningsstillgångar minus handelsvaror i förhållande till kortfristiga skulder

Substansvärde per aktie, kr

Tillgångar minus skulder i förhållande till antal utestående aktier

Ekonomisk information

Årsredovisning, delårsrapporter och övrig pressmeddelande information kan beställas från Micro Systemation AB, Hornsbruksgatan 28, 117 34 Stockholm, via telefon 08-739 02 70, e-post info@msab.com eller på www.msab.com.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning på 2,2 kr per aktie. Den totala utdelningen motsvarar 40,4 Mkr. Avstämningsdag för utdelning är 12 maj och utbetalningsdatum är 17 maj.

Årsstämma 2017

Årsstämman kommer att äga rum i Gällöfsta Citys lokaler på Biblioteksgatan 29 i Stockholm, onsdagen den 10 maj 2017 kl 18.

Rätt att delta

Aktieägare i Micro Systemation AB (Publ), 556244-3050, som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 4 maj, dels ha anmält sig enligt nedan.

Anmälan

Anmälan om deltagande ska ha kommit bolaget tillhanda senast den 4 maj 2017 kl 24.00, antingen via formulär på www.msab.com, via telefon 08-402 90 75, vardagar 9–16, eller brevledes under adress:

Micro Systemation AB, Årsstämman, Box 7835, 103 98 Stockholm. Anmälan på annat sätt kommer inte att godtas. Vid anmälan ska namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt eventuellt biträde angivas. Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast den 3 maj för att underlätta inpasseringen till årsstämman.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Aktieägare som önskar omregistrera sina aktier måste underrätta sin förvaltare om detta i god tid före den 4 maj, då sådan omregistrering ska vara verkställd.

Kallelse

En kallelse införs senast fyra veckor före årsstämman i Post och Inrikes Tidningar och kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats www.msab.com. Dessutom kommer det införas en annons i Svenska Dagbladet att kallelse skett.

Aktieägarkontakt

Joel Bollö
Verkställande direktör
Telefon 08-739 02 70
joel.bollo@msab.com

Finansiell kalender 2017

Årsstämman kommer att äga rum i Gällöfsta Citys lokaler på Biblioteksgatan 29 i Stockholm, onsdagen den 10 maj 2017 kl 18.00.

Delårsrapport januari–mars	28 april
Delårsrapport januari–juni	21 juli
Delårsrapport januari–september	20 oktober
Bokslutskommuniké	2 februari 2018

* Definierade enligt IFRS

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

MSAB bedriver produktutveckling, produktion och marknadsföring samt försäljning av lösningar inom området mobil digital kriminalteknik. MSAB grundades 1984. B-aktien har varit noterad sedan 1999 och återfinns på Nasdaq Stockholm sedan december 2011. Produkten XRY används för att utvinna och presentera data från digitala enheter, främst från mobiltelefoner. Praktiskt innebär detta att så mycket som möjligt av den användarspecifika information som finns i en mobiltelefon eller annan digital enhet ska föras över till en dator, där informationen kan analyseras vidare. XAMN analyserar på ett sofistikerat sätt data från flera olika digitala enheter samtidigt för att på ett effektivt sätt finna samband mellan de olika enheterna. Bolaget tillhandhåller också olika hårdvarukonfigurationer beroende på i vilken miljö kunden befinner sig i. Produkterna används framförallt av polis, militär och underrättelsetjänster världen över och är ett effektivt hjälpmedel för att säkra bevismaterial. Produkterna säljs både direkt av bolaget och via partners, beroende på var i världen försäljningen sker. Produkterna har levererats i över 100 olika länder och har ett sammanlagt stöd för över 16 tusen enhetsprofiler. Behovet av att läsa data ur beslagtagna mobiltelefoner ökar kontinuerligt. MSABs produkter fyller därför ett stort och betydelsefullt behov.

Väsentliga händelser under 2016

- MSAB lanserar ett helt koncept inom mobile forensic, "The MSAB Ecosystem". Ekosystemet är en plattform bestående av både produkter och tjänster som gör det lättare för beslutsfattare att ta ett helhetsgrepp kring frågan om mobile forensic.
- Vd och utvecklingschef nyttjar sina respektive teckningsoptioner och tecknar 220 000 nya B-aktier vardera i bolaget. Antal aktier ökade med totalt 440 000 stycken och bolaget tillfördes 7,8 Mkr.
- Årsstämman 2016 beslutar om utdelning till aktieägarna på motsvarande 2,20 SEK per aktie.
- Ett nytt dotterbolag etableras i Singapore. MSAB har sedan tidigare affärer i Singapore men förstärker härmed den lokala närvaron.
- Under tredje kvartalet lanseras en ny version av XRY som bland annat innebär att stöd finns för Apples senaste telefon, iPhone 7 samt Pokémon GO.
- MSAB anställer Henrik Bergentoft som ny CFO.
- Under fjärde kvartalet meddelas om en större enskild order på totalt 11 Mkr i Asien. Ordern består av framförallt XRY office och avtalet löper på tre år.
- MSAB och Berla, den världsledande aktören inom fordonsrelaterad kriminalteknologi, inleder ett strategiskt samarbete. Samarbetet innebär en teknisk lösning som gör att användare erbjuds en banbrytande möjlighet att extrahera och analysera data från både fordon och mobiltelefoner.

Resultat och ställning

För definitioner av nyckeltal, se femårsöversikt på s 20

	2016	2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	242,4	226,9	181
Rörelseresultat, Mkr	58,4	56,4	14,1
Rörelsemarginal, %	24,1	24,9	7,8
Resultat före skatt, Mkr	60,5	58,6	14,7
Balansomslutning, Mkr	179,3	159,8	126,4
Soliditet, %	58,2	56,9	50,0
Avkastning på eget kapital, %	46,3	58,6	18,6
Medelantal anställda	118	109	95

Kommentarer till resultatutvecklingen

Försäljningen ökade för året med 6,8 procent till 242,4 (226,9) Mkr, i lokala valutor var ökningen 7,9 procent. För kommentarer om respektive marknad, se sid 11. Kostnaderna för handelsvaror uppgick 19,1 (20,2) Mkr. Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 51,4 (50,0) Mkr. Personalkostnaderna uppgick till 111,8 (98,7), ökningen av personalkostnader beror primärt på ett ökat antal anställda under året. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 21,3 (18,2) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 29,6 (28,0) procent. Rörelseresultatet uppgick till 58,4 (56,4) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,1 (24,9) procent. I lokala valutor uppgick rörelsemarginalen till 24,6 procent.

Forskning och utveckling

Vid utgången av 2016 bestod utvecklingsavdelningen, tillsammans med test- och supportavdelningen, totalt av 58 personer. En stor del av arbetet inom utvecklingsavdelningen handlar om att underhålla samt addera stöd för nya mobila enheter och appar. Marknaden för mobiltelefoner är snabbväxande där nya funktioner och användningsområden ständigt adderas. Det är därför av högsta vikt att bolagets produkter kontinuerligt anpassas efter dessa förutsättningar för att fortsättningsvis vara ett konkurrenskraftigt alternativ för de brottsutredande myndigheterna. Under det gångna året har förädlingen av existerande produkter fortgått med flera produktuppdateringar. Företaget har gjort bedömningen att samtliga kostnader hänförliga till utvecklingsarbetet i sin helhet ska kostnadsföras i den takt de upparbetas. Kostnaden för forskning och utveckling uppgick till 44,0 (39,8) Mkr.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52,2 (57,6) Mkr. Under helåret har aktieutdelning utbetalats om 40,4 (17,9) Mkr. Teckningsoptioner har konverterats under året vilket tillfört 7,8 Mkr i nyemitterade aktier. Likvida medel uppgick vid helårets utgång till 123,2 (103,7) Mkr. Soliditeten uppgick vid helårets utgång till 58,2 (56,5) procent.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 184,1 (169,1) Mkr. Rörelseresultatet för året uppgick till 52,8 (48,3) Mkr. Årets investeringar uppgick till 0,7 (2,1) Mkr. 90 (82) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

Finansiella risker och instrument

MSAB är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets-, valuta och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränte- och valutarisk. Det är MSABs styrelse som är ytterst ansvarig för hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. De ramar som gäller för hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen. I not 4, Finansiell riskhantering och finansiella instrument, lämnas en redogörelse för koncernens finansiella risker och riskhantering. Valutarisken utgör den mest betydande finansiella risken medan ränterisk, likviditets och finansieringsrisk samt kreditrisk kan tillmätas lägre risk. Valutarisken beror på att koncernens försäljningsintäkter till en stor andel är i främmande valutor, medan rörelsekostnader betalas i huvudsak med svenska kronor. Under 2016 uppgick koncernens exportförsäljning i främmande valutor till cirka 98 (96) procent av den totala försäljningen, dominerande valutor är euro (EUR), brittiska pund (GBP) och amerikanska dollar (USD). Förekommande valutor är också kanadensisk dollar (CAD), australiensisk dollar (AUD) och kinesisk renminbi (CNY).

Personal

Medelantalet anställda var 118 (109) varav 30 (28) procent var kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 121 (111).

Vinstdelning

Styrelsen lanserade 2006 ett vinstdelningsprogram för samtliga medarbetare, exkluderat vd och utvecklingschef. Programmet syftar till att motivera, stimulera och belöna medarbetare för arbetsinsatser som leder till ett förbättrat resultat för bolaget. Styrelsens övertygelse är att resultatbaserade ekonomiska incitament skapar en grogrund för att få fram de bästa lösningarna och ge den bästa servicen till kunderna.

Incitamentsprogram

Långsiktigt incitamentsprogram 2014–2017

En extra bolagsstämma beslutade under 2014 om ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till företagets vd och utvecklingschef. Den första delen av programmet bestod av en vederlagsfri tilldelning av B-aktier motsvarande 1,5 Mkr efter inkomstskatt per respektive deltagare. Därtill beslutades att deltagarna av programmet mot marknadsmässigt vederlag skulle få teckna 220 000 teckningsoptioner per deltagare vilka ger rätt att under tiden från och med den 1 januari 2016 till och med den 16 juni 2017 teckna lika många nya aktier av serie B i bolaget. I mars månad 2016 konverterade vd och utvecklingschef samtliga

optioner i en nyemission som tillförde bolaget 7,8 Mkr. Antalet aktier ökade med totalt 440 000 stycken och aktiekapitalet ökade med 88 000 kr.

Långsiktigt incitamentsprogram 2015–2018

Den 6 maj 2015 beslutade årsstämman i MSAB att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner med undantag av vd Joel Bollö och utvecklingschef Örjan Gatu på i huvudsak följande villkor:

Deltagarna erbjöds att mot marknadsmässigt vederlag (fastställt enligt den så kallade Black & Scholes-metoden) teckna teckningsoptioner som ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2018 till och med den 30 september 2018 teckna nya aktier av serie B i bolaget till en kurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under perioden 8 maj till och med 15 maj 2015. Det maximala antalet teckningsoptioner som en enskild deltagare kommer att erbjudas ska inte överstiga 30 000.

Styrelse och vd

MSABs styrelse består av sex personer. Styrelsen har under året haft tio protokollförda möten. Mellan styrelsemötena har styrelsen löpande hållit sig informerad om bolagets utveckling. Styrelsen har en skriftlig arbetsordning, en arbetsfördelning mellan styrelse och vd samt instruktioner för vd. Vid varje möte framläggs information om ekonomi, personal, verksamhet och konkurrens. Styrelsens arbete beskrivs i bolagsstyrningsrapporten som återfinns på bolagets hemsida msab.com samt på sidorna 49–51.

Förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Bolaget ska erbjuda ersättningar och andra anställningsvillkor som möjliggör för bolaget att rekrytera, motivera och behålla ledande befattningshavare med sådan kompetens som bolaget behöver för att genomföra sin strategi och uppnå verksamhetens mål.

De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare ska grundas på marknadsmässiga förutsättningar och utgå från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig. Den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön och rörlig lön i form av incitament baserat på prestationsmål.

För rörliga ersättningar som utgår kontant ska det maximala utfallet fastställas. Rörlig ersättning i form av aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska utformas med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande befattningshavaren och bolagets aktieägare samt främja bolaget långsiktiga värdeskapande.

Pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande

till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på den marknad respektive befattningshavare är verksam. Till detta kommer villkor vid uppsägning och avgångsvederlag.

Styrelsen ska äga rätt att frånga föreslagna riktlinjer om särskilda skäl föreligger. För ytterligare information, se not 8.

Aktien

Efter vd:s och utvecklingschefens teckning av totalt 440 000 nya B-aktier i mars 2016 uppgår aktiekapitalet i MSAB till 3 816 400 kr fördelat på 19 082 000 aktier med ett kvotvärde på 0,20 kr. 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. Vid utskiftning av bolagets tillgångar i samband med bolagets likvidation ska dessa fördelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag, dock att varje C-aktie inte ska erhålla högre belopp än ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B respektive C berättigar till en röst. Antalet aktier av serie A uppgår till 1 000 000 och av serie B till 17 460 000. Antalet aktier av serie C uppgår till 622 000 av vilka samtliga hålls i eget förvar. Av B-aktierna hålls 81 596 aktier i eget förvar. Aktieägare har vid årsstämma rätt att rösta för det fulla antalet aktier som innehas utan några begränsningar i rösträtt. A-aktieägare kan via skriftlig framställan till bolagets styrelse begära att A-aktier omvandlas till B-aktier. C-aktier som innehas av bolaget kan genom beslut av styrelsen omvandlas till B-aktier. Styrelsen har rätt att besluta om minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet enligt bolagsordningen, genom inlösen av samtliga C-aktier. Vid inlösen ska innehavare av C-aktie vara skyldig att ta emot lösen för aktien med ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde. MSABs bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och bolagets aktier är anslutna till Euroclear, vilket innebär att Euroclear administrerar bolagets aktiebok samt att inga aktiebrev finns utfärdade för bolagets aktier. Samtliga aktier är denominerade i svenska kronor. Aktieägare har enligt aktiebolagslagen företrädesrätt till nyteckning av aktier och andra aktierelaterade värdepapper, men denna företrädesrätt kan frångås efter beslut av årsstämman.

Aktierna i MSAB är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om bolagets aktier under innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktier är inte kända för bolaget. I bolagsordningen finns inte några specifika regler om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Det finns inga väsentliga avtal som bolaget är part i och som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras som följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Några avtal mellan bolaget och styrelseledamöter eller andra anställda som föreskriver ersättningar vid anställningens upphörande som följd av ett offentligt uppköpserbjudande föreligger inte.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

MSABs framgång är i stor utsträckning kopplad till förmågan att anställa, utveckla, motivera och behålla ingenjörer och annan kvalificerad personal. Det råder stark konkurrens om kvalificerad personal inom IT-branschen. MSAB har en till antalet förhållandevis liten produktutvecklingsavdelning och är därmed beroende av ett fåtal nyckelpersoner. En potentiell risk är också att eventuella fel på bolagets produkter skulle kunna medföra anspråk på kompensation och skadestånd. Styrelsen är dock av den åsikten att bolaget har tillräckligt försäkringsskydd avseende produktansvar för att den direkta risken ska anses vara begränsad. Av den totala försäljningen utgörs 98 procent av intäkter från utländska valutor. För att reducera valutarisken använder sig MSAB från tid till annan av valutasäkring enligt den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Per utgången av 2016 föreligger ingen valutasäkring.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr)

Balanserade vinstmedel från föregående år	20 537 748
Årets resultat	45 189 880
Totalt	65 727 628
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:	
till aktieägarna utdelas (2,2 kr per aktie)	40 432 489
i ny räkning balanseras	25 295 139
Totalt	65 727 628

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen enligt ABL 18 kap 4 §

Baserat på bolagets starka finansiella ställning, positiva resultat och starka kassa finner styrelsen i bolaget att den föreslagna utdelningen inte medför någon väsentlig begränsning av bolagets förmåga att göra eventuella nödvändiga investeringar eller att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Föreslagen utdelning har heller ingen väsentlig påverkan på för bolaget viktiga nyckeltal. Mot bakgrund av det ovanstående finner styrelsen förslaget om värdeöverföring om 40 432 489 kr noga övervägt och försvarligt. Styrelsen finner vidare att den föreslagna utdelningen följer ramarna för fastställd utdelningspolicy. Beträffande moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i tusental svenska kronor där ej annat anges.

Koncernen

Resultaträkning			
Koncernen, Tkr	Not	2016	2015
Nettoomsättning	5	242 355	226 912
Rörelsens intäkter		242 355	226 912
Handelsvaror		-19 147	-20 194
Övriga externa kostnader	6, 7	-51 387	-49 967
Personalkostnader	8	-111 807	-98 678
Avskrivningar	13, 14	-1 606	-1 621
Rörelsens kostnader		-183 947	-170 460
Rörelseresultat		58 408	56 452
Finansiella intäkter	9	8 056	8 285
Finansiella kostnader	10	-5 893	-6 078
Finansnetto		2 163	2 207
Resultat före skatt		60 571	58 659
Skatt	11	-15 335	-13 526
Årets resultat		45 236	45 133
Årets resultat hänförligt till:			
Innehavare utan bestämmande inflytande		–	–
Innehavare av andelar i moderföretaget		45 236	45 133
Resultat per aktie före utspädning, kr	12	2,47	2,52
Resultat per aktie efter utspädning, kr		2,46	2,48
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental		18 378	17 938
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		18 378	18 231
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental		18 268	17 938
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		18 346	18 231

Rapport över totalresultatet		
Koncernen, Tkr	2016	2015
Årets resultat	45 236	45 133
Övrigt totalresultat:		
Valutakursdifferenser	872	-589
Skatt på valutakursdifferenser	55	127
Poster som kommer omföras till resultatet:		
Kassaflödessäkring	-25	525
Skatt på poster i övrigt totalresultat	–	-115
Årets totalresultat	46 138	45 081
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	46 138	45 081

Balansräkning			
Koncernen, Tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	14	432	621
Inventarier, verktyg och installationer	13	1 907	2 670
Uppskjutna skattefordringar	11	477	727
Summa anläggningstillgångar		2 816	4 018
Färdiga varor och handelsvaror		3 735	5 211
Kundfordringar	16	41 302	42 296
Övriga fordringar		1 501	756
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	6 752	3 775
Likvida medel	18	123 199	103 697
Summa omsättningstillgångar		176 489	155 735
SUMMA TILLGÅNGAR		179 305	159 753
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	19	3 816	3 728
Övrigt tillskjutet kapital		28 058	20 288
Reserver		2 058	1 156
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		70 483	65 679
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		104 415	90 851
Leverantörsskulder		4 593	4 961
Skatteskulder	11	6 206	1 382
Övriga skulder		4 566	7 073
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	59 525	55 486
Summa kortfristiga skulder		74 890	68 902
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		179 305	159 753

Förändringar i eget kapital

Koncernen, Tkr	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkring	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2015						
Ingående eget kapital 2015-01-01	3 728	20 288	1 593	-385	38 008	63 232
Årets totalresultat	–	–	-462	410	45 133	45 081
Årets totalresultat	0	0	-462	410	45 133	45 081
Transaktioner med aktieägare:						
Emission av teckningsoptioner	–	–	–	–	476	476
Utdelning	–	–	–	–	-17 938	-17 938
Utgående eget kapital 2015-12-31	3 728	20 288	1 131	25	65 679	90 851
2016						
Ingående eget kapital 2016-01-01	3 728	20 288	1 131	25	65 679	90 851
Årets totalresultat	–	–	902	–	45 236	46 138
Årets totalresultat	0	0	902	0	45 236	46 138
Transaktioner med aktieägare:						
Nyemission, konvertering av teckningsoptioner	88	7 770	–	–	–	7 858
Utdelning	–	–	–	–	-40 432	-40 432
Utgående eget kapital 2016-12-31	3 816	28 058	2 033	25	70 483	104 415

Kassaflödesanalys

Koncernen, Tkr	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		60 571	58 659
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	2 520	1 115
Betald inkomstskatt		-10 604	-13 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		52 487	46 749
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		1 476	1 912
Förändring av rörelseskulder/fordringar		-2 981	2 568
Förändring av rörelseskulder		1 163	6 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten		52 145	57 567
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar		-655	-2 273
Avyttring av fondandelar		–	9 080
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-655	6 807
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-40 432	-17 938
Nyemission, konvertering av teckningsoptioner		7 858	–
Emission teckningsoptioner		–	476
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-32 574	-17 462
Årets kassaflöde		18 916	46 912
Likvida medel vid årets början		103 697	56 461
Omräkningsdifferens i likvida medel		586	324
Likvida medel vid årets slut	18	123 199	103 697

Moderbolaget

Resultaträkning			
Moderbolaget, Tkr	Not	2016	2015
Nettoomsättning	5	184 145	169 146
Rörelsens intäkter		184 145	169 146
Handelsvaror		-19 147	-20 065
Övriga externa kostnader	6, 7	-34 092	-33 332
Personalkostnader	8	-76 478	-65 885
Avskrivningar	13, 14	-1 566	-1 534
Rörelsens kostnader		-131 283	-120 816
Rörelseresultat		52 862	48 330
Finansiella intäkter	9	10 386	8 293
Finansiella kostnader	10	-5 817	-6 076
Finansnetto		4 569	2 217
Resultat före skatt		57 431	50 547
Skatt	11	-12 241	-11 175
Årets resultat		45 190	39 372

Rapport över totalresultatet			
Moderbolaget, Tkr		2016	2015
Resultat efter skatt		45 190	39 372
Övrigt totalresultat:			
Kassaflödessäkring		-25	525
Skatt på poster i övrigt totalresultat		-	-115
Periodens totalresultat		45 165	39 782

Balansräkning			
Moderbolaget, Tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	14	432	621
Inventarier, verktyg och installationer	13	1 776	2 541
Andelar i koncernföretag	15	13	7
Summa anläggningstillgångar		2 221	3 169
Färdiga varor och handelsvaror		3 735	5 211
Kundfordringar	16	26 509	16 077
Koncerninterna fordringar	16	5 239	12 424
Övriga fordringar		1 346	611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	6 646	3 429
Kassa och bank		90 082	72 862
Summa omsättningstillgångar		133 557	110 614
SUMMA TILLGÅNGAR		135 778	113 783
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	19	3 816	3 728
Reservfond		20 288	20 288
Fritt eget kapital			
Kassaflödessäkring		-7	18
Överkursfond		7 770	–
Balanserad vinst eller förlust		12 775	13 836
Årets resultat		45 190	39 371
Summa eget kapital		89 832	77 241
Leverantörsskulder		4 225	4 396
Koncerninterna skulder		117	492
Skatteskulder	11	5 085	2 272
Övriga skulder		2 460	3 774
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	34 059	25 608
Summa kortfristiga skulder		45 946	36 542
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		135 778	113 783

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget, Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Kassaflödes-säkring	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
2015							
Ingående eget kapital 2015-01-01	3 728	20 288	-392	-	19 281	12 017	54 922
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-	12 017	-12 017	0
Årets resultat	-	-	-	-	-	39 371	39 371
Övrigt totalresultat	0	0	410	-	0	0	410
Årets totalresultat	0	0	410	-	0	39 371	39 781
Transaktioner med aktieägare:							
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	476	-	476
Utdelning	-	-	-	-	-17 938	-	-17 938
Utgående eget kapital 2015-12-31	3 728	20 288	18	-	13 836	39 371	77 241
2016							
Ingående eget kapital 2016-01-01	3 728	20 288	18	-	13 836	39 371	77 241
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-	39 371	-39 371	0
Årets resultat	-	-	-	-	-	45 190	45 190
Övrigt totalresultat	0	0	-25	-	0	0	-25
Årets totalresultat	0	0	-25	-	0	45 190	45 165
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission, konvertering av teckningsoptioner	88	-	-	7 770	-	-	7 858
Utdelning	-	-	-	-	-40 432	-	-40 432
Utgående eget kapital 2016-12-31	3 816	20 288	-7	7 770	12 775	45 190	89 832

Kassaflödesanalys

Moderbolaget, Tkr	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		57 431	50 547
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	1 567	1 481
Betald inkomstskatt		-14 857	-9 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		44 141	42 136
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		1 476	1 912
Förändring av rörelsefordringar		-6 855	6 335
Förändring av rörelseskulder		11 650	-2 137
Kassaflöde från den löpande verksamheten		50 412	48 246
Investeringsverksamheten			
Avyttring av kortfristiga placeringar		-	9 080
Investeringar i anläggningstillgångar		-612	-2 069
Investeringar i dotterbolag		-6	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-618	7 011
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-40 432	-17 938
Nyemission, konvertering av teckningsoptioner		7 858	-
Emission av teckningsoptioner		-	476
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-32 574	-17 462
Årets kassaflöde		17 220	37 795
Likvida medel vid årets början		72 862	35 067
Likvida medel vid årets slut	18	90 082	72 862

Noter

Not 1 Allmän information

Micro Systemation AB (publ) "MSAB" med organisationsnummer 556244-3050 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 17111, 104 62 Stockholm, besöksadress Hornsbruksgatan 28. Bolaget och dess dotterbolag ("koncernen")

bedriver produktutveckling och marknadsföring av mjukvarulösningar inom området mobil digital kriminalteknik. En beskrivning av koncernens sammanställning finns i not 15. MSABs B-aktie har varit noterad sedan 1999 och återfinns på Nasdaq Stockholm sedan december 2011.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för MSAB har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som gäller för perioder som börjar den 1 januari 2016 eller senare. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument värderade till verkligt värde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller för 2016

Nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

De nya och ändrade standarder och tolkningar som givits ut men som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017 har ännu inte börjat tillämpas av koncernen. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder och tolkningar som bedöms få påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

IFRS 15 Revenue from contracts with customers utfärdades den 28 maj 2014 och ska ersätta IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenad-avtal. IFRS 15 innebär en modell för intäktsredovisning för nästan alla inkomster som uppkommer genom avtal med kunder, med undantag för leasingavtal, finansiella instrument och försäkringsavtal. Grundprincipen för intäktsredovisning enligt IFRS 15 är att ett företag ska redovisa en intäkt på det sätt som återspeglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden, till det belopp som företaget förväntar sig rätt att erhålla i utbyte mot varan eller tjänsten. En intäkt redovisas då kunden erhåller kontroll över varan eller tjänsten. IFRS 15 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare med tidigare tillämpning tillåten. IFRS 15 är ännu ej antagen av EU. Bolagets preliminära bedömning är att IFRS 15 kommer medföra viss anpassning av fördelning av transaktionspriset på respektive delkomponent. Vår preliminära analys visar att effekten på redovisade intäkter över ett kalenderår är relativt liten men att det kan förekomma skillnader mellan olika kvartal på grund av att support och uppgraderingar som levereras över tid allokeras ett högre värde vid användning av den så kallade input metoden vid 1 års kontrakt men ett lägre värde vid 2 och 3 års kontrakt jämfört med idag. Vår preliminära analys bygger på att fördelningen av kundkontrakt i allt väsentligt följer historiska mönster vad gäller relationen mellan 1-, 2- och 3-årslicenser där 1-års licenser idag står för den övervägande delen.

IFRS 16 Leases utfärdades den 13 januari 2016 och ska ersätta IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till

mindre värden. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard. För leasegivare innebär IFRS 16 inga egentliga skillnader jämfört med IAS 17. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 med tidigare tillämpning tillåten under förutsättning att IFRS 15 tillämpas samtidigt. Standarden är ännu inte antagen av EU.

IFRS 9 Finansiella instrument utfärdades den 24 juli 2014 och ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden är utgiven i faser där den version som gavs ut i juli 2014 ersätter alla de tidigare versionerna. Standarden innehåller nya krav för klassificering och värdering av finansiella instrument, för bortbokning, nedskrivning och generella regler för säkringsredovisning. Standarden är obligatorisk för perioder som börjar 1 januari 2018. Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 16 och IFRS 9 och kan därför inte kvantifiera effekterna. Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej har trätt ikraft inte får någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de bolag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande (dotterbolag). Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. I normalfallet föreligger bestämmande inflytande då moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna i ett annat företag. Bestämmande inflytande kan även utövas på annat sätt än genom aktieäggande. Resultat för dotterbolag som förvärvats eller avyttrats under året ingår i koncernens resultaträkning från och med respektive till och med det datum då transaktionen ägde rum, det vill säga när bestämmande inflytande upphör. I de fall dotterbolagens tillämpade redovisningsprinciper avviker från koncernens, justeras dotterbolagens redovisning för att denna ska följa samma principer som tillämpas av övriga koncernbolag. Interna transaktioner mellan koncernbolagen samt koncernmellanhavanden elimineras vid upprättande av koncernredovisning.

Minoritetsintressen är den del av resultatet och av nettotillgångarna i ett delägt företag som tillkommer andra ägare. Minoritetens andel av resultatet ingår i koncernresultaträkningens resultat efter skatt. Andelen av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen men särredovisas skilt från eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av vid transaktionsdagen verkliga värden för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt för de egetkapitalinstrument som förvärvaren emitterat i utbyte mot det bestämmande inflytandet över den förvärvade rörelsen. Förvärvs-

Not 2 forts

relaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer. Förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Om anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna överstiger summan av verkliga värden på förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde beräknat enligt ovan, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Minoritetsintressen redovisas med angivande av minoritetsdelägarnas proportionella andel av redovisat verkligt värde på tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Vid förvärv av minoritetsandelar redovisas eventuell skillnad mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och verkliga värden på förvärvade identifierbara tillgångar och skulder direkt mot eget kapital.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, uppskattade kundreturer, rabatter och liknande avdrag.

Varor – produkter/licenser

Intäkter från försäljning av varor och licenser redovisas då samtliga villkor nedan är uppfyllda:

- Koncernen har till köparen fört över de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande.
- Koncernen behåller inte något sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och koncernen utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna.
- Intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
- Det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla koncernen.
- De utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Dessa villkor bedöms vara uppfyllda när försäljningsavtal har ingåtts, leverans har ägt rum, priset fastställts, betalning är sannolik och det inte finns några utestående åtaganden.

Tjänster

Intäkter från utbildningsverksamheten redovisas som en intäkt i den period som tjänsten utförs.

Försäljningsavtal som innehåller flera delar

MSABs försäljning består av ett integrerat paket där kunderna köper produkterna genom en licens som ger dem obegränsad rätt att nyttja produkten under en definierad licensperiod. Därutöver erbjuder MSAB som en service under en tidsbegränsad period, support och produktuppdateringar. Det vill säga en försäljningstransaktion som innehåller flera delar. MSAB erhåller full betalning efter leverans av bolagets produkter och vid samma tidpunkt överförs samtliga risker och förmåner förknippade med äganderätten till köparen. MSAB redovisar som intäkt från försäljning av produkterna det belopp som utgör verkligt värde på respektive produkt i förhållande till försäljningstransaktionen som helhet. Intäkten från support- och produktuppdateringsdelen, om motsvarar verkligt värde på denna deller leverans i förhållande till försäljningstransaktionen som helhet, redovisas som en intäkt när tjänsten utförs, vilket vanligtvis är linjärt över avtalsperioden. Om försäljningstransaktionen innehåller en rabatt, fördelas även denna mellan delarna på ett sätt som återspeglar delarnas verkliga värden.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Erhållna statliga stöd

Erhållna statliga stöd redovisas över resultaträkningen och periodiseras på samma sätt som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga stöd hänförliga till rörelsekostnader reducerar dessa.

Leasingavtal

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Koncernen som leasetagare

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i koncernens balansräkning till verkligt värde vid leasingperiodens början eller till nuvärdet av minimileasingavgifterna om detta är lägre. Motsvarande skuld till leasegivaren redovisas i balansräkningen som en finansiell leasingsskuld. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden. Räntekostnaden redovisas direkt i resultaträkningen. Om räntekostnaden är direkt hänförlig till anskaffning av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, ska räntekostnaden istället inräknas i tillgångens anskaffningsvärde i enlighet med koncernens principer för lånekostnader (se nedan). Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilken de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterbolags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkt- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden, då används istället transaktionsdagens valutakurs. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas mot eget kapital och i övrigt totalresultat. Vid avyttring av ett utländskt dotterbolag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro med mera samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

Vinstdelning

Koncernen redovisar den förväntade kostnaden för vinstdelningsbetalningar när bolaget har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar på grund av tidigare händelser samt kan göra tillförlitlig beräkning av förpliktelsen. Koncernen redovisar en skuld och kostnad för vinstdelning baserat på 5 procent av koncernens vinst före skatt. Vinstdelning förfaller till betalning inom 12 månader efter utgången av den period då de anställda utför tjänsterna och redovisas därför som kortfristig skuld.

Incitamentsprogram

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde vid utställandetidpunkten. Det verkliga värdet som fastställs vid utställandetidpunkten kostnadsförs i resultaträkningen. Kostnaden för de tilldelade rättigheterna har redovisats som personalkostnad i resultaträkningen och i eget kapital. Utbetalningen av sociala avgifter har redovisats som personalkostnad i resultaträkningen och som en skuld i balansräkningen.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

MSAB har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För dessa betalar MSAB fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet. Koncernen har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på skillnaden mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett företagsförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterbolag och intressebolag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar och intressen ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla

för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Om skatten är hänförlig till ett företagsförvärv eller ett samgående ska skatteeffekten beaktas vid beräkningen av goodwill eller vid fastställandet av storleken på beloppet för en eventuell överskjutande del som uppkommer om det verkliga värdet på den förvärvade andelen av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser överstiger anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet inbegriper inköpspriset, kostnader som direkt kan hänföras till förvärvet och utgifter för att iordningställa tillgången fram till dess att den är färdig att sättas i bruk. Påföljande kostnader inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen för den period då de uppkommer. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess beräknade nyttjandeperiod som uppskattas till:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet inbegriper inköpspriset, kostnader som direkt kan hänföras till förvärvet och utgifter för att iordningställa tillgången fram till dess att den är färdig att sättas i bruk. Påföljande kostnader inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen för den period då de uppkommer. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess beräknade nyttjandeperiod som uppskattas till:

Immateriella anläggningar	5 år
---------------------------	------

En tillgång som innehas under ett finansiellt leasingavtal skrivs av över tillgångens beräknade nyttjandeperiod enligt ovan eller över leasingperioden om denna är kortare. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av immateriella anläggningstillgångar utgör mellanskillnaden mellan vad som erhålls för tillgången och dess redovisade värde och redovisas i rörelseresultatet.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas.

Not 2 forts

- Ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den.
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Aktiverade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över nyttjandeperioden.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av Först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor består av råmaterial och direkt lön. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Ingen del av varulagret har ställts som säkerhet för lån eller andra skulder.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Finansiella instrumentens verkliga värde

De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms enligt följande:

- Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder med standardvillkor som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris.
- Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade prissättningsmodeller som baseras på diskonterade kassaflödesanalyser med hjälp av värden tagna från observerbara aktuella marknadstransaktioner. För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp. Kortfristiga placeringar kategoriseras som "Innehas för handel" och värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Derivatinstrument och räntefond

Valutaterminer redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. MSAB tillämpar säkringsredovisning i enlighet med bestämmelserna i IAS 39. Derivatinstrumenten kategoriseras som "Derivatinstrument för säkring" och klassificeras som omsättningstillgång eller kortfristig skuld i balansräkningen. Vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering redovisas mot övrigt totalresultat.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget följer den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolag så långt som möjligt ska tillämpa alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beakta sambandet mellan rapportering och beskattning. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Ändrade redovisningsprinciper

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2016 har inte haft väsentlig påverkan på moderbolagets redovisning. Av de ändringar i RFR 2 som ännu inte trätt i kraft är det företagets bedömning att dessa inte kommer att få någon påverkan på moderbolagets finansiella ställning och resultat.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag. Det redovisade värdet för andelar i dotterbolag prövas avseende eventuellt nedskrivningsbehov då indikation på nedskrivningsbehov föreligger.

Leasing

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Not 3 Uppskattning och bedömningar i de finansiella rapporterna

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Förändringar i uppskattningarna redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Vid periodens utgång har särskild hänsyn tagits till värdering av kundfordringar som bedöms som den enskilt mest väsentliga posten av bolagets tillgångar. Koncernen redovisar intäkter i enlighet med IAS 18, vilket är IFRS standard för intäktsredovisning.

Enligt denna standard ska en intäkt redovisas när det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att tillfalla säljaren och dessa kan beräknas tillförlitligt. Intäkterna bokförs enligt de principer som framgår i not 2. Koncernens försäljningsavtal innehåller i de flesta fall leverans av olika delkomponenter, så kallade multiple elements, och i dessa fall har koncernen gjort en uppdelning baserad på bedömda verkliga värden för att redovisningen av intäkterna skall åskådliggöra den ekonomiska innebörden av transaktionen. Delkomponenterna avser koncernens åtagande gentemot kunderna att leverera support samt produkt-uppdateringar. De bedömda resurser som åtgår för att leverera dessa åtaganden ligger till grund för värderingen av de olika delkomponenterna med bäring på intäktsredovisningen.

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Det övergripande syftet med MSABs finansiella riskhantering är att identifiera och kontrollera koncernens finansiella risker. Det är MSABs styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen. De väsentligaste finansiella riskerna som koncernen exponeras för är marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av valutarisk och ränterisk.

Marknadsrisker

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att koncernens resultat och egna kapital påverkas negativt till följd av förändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör från betalningsflöden (transaktionsexponering) i utländsk valuta och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor (balansexponering).

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppstår till följd av MSABs exportförsäljning. Av koncernens totala försäljning under 2016 var cirka 96 (95) procent exportförsäljning och försäljning i utländska dotterbolag i utländsk valuta. Inlöden i utländsk valuta utgörs huvudsakligen av euro (EUR), brittiska pund (GBP) och amerikanska dollar (USD). Majoriteten av varu- och tjänsteinköp sker i svenska kronor (SEK). Nettoexponeringen avseende betalningsflöden i utländsk valuta är därmed väsentlig. MSAB tillämpar från tid till annan säkringsredovisning och tecknar terminkontrakt för att minimera större valutafluktuationer. Per utgången 2016 fanns inga terminkontrakt tecknade.

Balansexponering

Balansexponering uppstår i huvudsak vid omräkning av tillgångs- och skuldposter i utländska valutor samt när resultat- och balansräkningar för utländska dotterbolag omräknas till SEK. Valutakursfluktuationer kan ha negativ inverkan på koncernens egna kapital och resultat. Av tabellen nedan framgår koncernens och moderbolagets valutaexponering netto per balansdagen (utländsk valuta har omräknats till Tkr i tabellen):

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Marknadsrisker Tkr				
Valuta				
AUD	127	724	294	737
CAD	451	418	390	226
EUR	22 855	14 643	22 855	14 643
GBP	2 895	7 725	4 719	7 687
HKD	0	0	2 140	2 346
SGD	288	0	1 238	0
USD	11 320	17 822	-3 254	1 896
Summa kundfordringar utländsk valuta	37 936	41 331	28 382	27 536
SEK	3 366	965	3 366	965
Summa kundfordringar	41 302	42 296	31 748	28 501

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med +/- 5 procent skulle per balansdagen innebära en resultateffekt i koncernen för respektive valuta; USD: 566 (891) Tkr, EUR: 1 143 (732) Tkr, GBP: 145 (386) Tkr. För moderbolaget är motsvarande resultateffekt; ; USD: 163 (95) Tkr, EUR: 1 143 (732) Tkr, GBP: 236 (384) Tkr.

Not 4 forts

Ränterisker

Ränterisker är risken för negativ inverkan på koncernens resultaträkning och kassaflöden på grund av förändrade marknadsräntor. MSAB har inga räntebärande skulder och ränterisken är i huvudsak begränsad till koncernens överskottslikviditet som placerats på räntebärande bankkonton och i andra räntebärande placeringar. Överskottslikviditet ska enligt styrelsens instruktioner placeras till låg risk och med kort räntebindningstid. Koncernen har därför valt att placera överskottslikviditeten på olika bankkonton, i huvudsak SEB.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen påverkas negativt av bristande hantering och kontroll av likvida medel och betalningsflöden. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräckligt med likvida medel för att möta sina åtaganden. Likviditets- och finansieringsrisken är för närvarande mycket låg. Koncernen har en mycket god likviditet och en hög intjäningsförmåga. Koncernens överskottslikviditet är placerad på bankkonton. Likviditetsberedskapen är sålunda hög och inget behov av externa krediter föreligger i dagsläget för att finansiera verksamheten eller skapa likviditet. Löptidsfördelning av kontraktssenliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens och moderbolagets finansiella skulder framgår av tabellerna nedan:

Likviditets- och finansieringsrisk Tkr	Koncernen					Moderbolaget				
	Inom 3 mån	3–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Summa	Inom 3 mån	3–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Summa
Leverantörsskulder	4 593	0	0	0	4 593	4 342	0	0	0	4 342
Övriga skulder	4 566	–	–	–	4 566	2 460	–	–	–	2 460
Summa	9 159	0	0	0	9 159	6 802	0	0	0	6 802

Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att motparten inte kan fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser gentemot koncernen vilket resulterar i en finansiell förlust. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Försäljningen av MSABs produkter sker antingen direkt till slutkund eller via partners. Slutkunden består nästan uteslutande av brottsutredande myndigheter och till mindre del av privata bolag. Kreditrisken bedöms som låg i majoriteten av affärerna. För att begränsa koncernens kreditrisk görs en kreditbedömning av varje ny kund. Befintliga kunders finansiella situation följs också löpande upp för att på ett tidigt stadium identifiera varningssignaler. Innan samarbete ingås med nya försäljningspartners sker alltid en kreditbedömning och sedan följs partnernes finansiella situation löpande för att identifiera varningssignaler. Koncernen kan även ge kreditlimiter till partners eller kräva bankgarantier vid större affärer. För att ytterligare minimera

kreditrisken kan även koncernen välja att själva fakturera slutkunden och istället låta partnern fakturera MSAB för sin provision. Koncernen har även väl utarbetade rutiner för att hantera förfallna kundfordringar på ett mycket tidigt stadium. Koncernens konstaterade kundförluster under räkenskapsåret 2016 framgår av not 16. Kreditrisk uppkommer också när bolagets överskottslikviditet placeras i olika typer av finansiella instrument. Överskottslikviditet ska enligt styrelsens instruktioner placeras på räntebärande bankkonton eller i räntebärande värdepapper/ räntefonder. Godkända motparter är svenska staten och banker. Koncernens utlåning till banker omfattas av den statliga insättningsgarantin, vilken uppgår till 500 Tkr per bank. Koncernens och moderbolagets maximala exponering för kreditrisk motsvaras av bokförda värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan:

Kreditrisk, Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kundfordringar	41 302	42 296	31 748	28 501
Övriga fordringar	1 501	756	1 346	611
Likvida medel	123 199	103 697	90 082	72 862
Maximal exponering för kreditrisk	166 002	146 749	123 176	101 974

Koncentrationsrisk

Kundfordringarna består främst av ett mindre antal stora kunder med hög kreditvärdighet. De tio största kunderna stod för 35 (27) procent av de totala intäkterna. Cirka 41 (39) procent av koncernens försäljning sker på den europeiska marknaden, varav Storbritannien utgör den enskilt största geografiska exponeringen. Nordamerika står för 43 (41) procent av försäljningen. Merparten av bolagets kunder verkar inom rättsväsendet. Inköpsförfarandet kan skilja sig mellan länder där vissa upphandlingar sker på central nivå medan andra fattar egna beslut på lokal nivå. På motsvarande sätt sker upphandlingar inom vissa försvarsgrenar. I dessa fall kan kunderna vara hänvisade till centralt upphandlade inköpsbolag vilket innebär att inköpsbolagen för en given period kan svara för en relativt stor andel av bolagets nettoomsättning. En omsättning som ofta utgörs av ett flertal olika kunder. Upphandling av inköpsbolagen sker kontinuerligt och dessa varierar från år till år. I praktiken innebär det att MSAB kan ha inköpsbolag som under ett givet år överstiger 10 procent av den totala nettoomsättningen. Under året har ingen enskild kund utgjort 10 procent eller mer av bolagets totala nettoomsättning. I not 16 Kundfordringar, återfinns en åldersanalys av koncernens och moderbolagets kundfordringar.

Hantering av kapitalrisker

MSAB definierar det förvaltade kapitalet som summan av koncernens nettoskuld och eget kapital. Genom att koncernen i dagsläget inte har någon upplåning utgör det förvaltade kapitalet koncernens egna kapital; vid utgången av 2016 uppgick koncernens egna kapital till 104 415 (90 851) Tkr. Bolagets mål avseende kapitalstruktur är att trygga förmågan att fortsätta verksamheten för att kunna generera avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter, samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägarna, inlösen av aktier, utfärdande av aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som koncernen kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen. 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 upprätthållandet av en adekvat likviditet för den planerade verksamheten.

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IAS 39 framgår av tabellen nedan:

Not 4 forts

	Koncernen		Moderbolaget	
Kategorisering av finansiella instrument				
Tkr	2016	2015	2016	2015
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Lånefordringar och kundfordringar				
Kundfordringar	41 302	42 296	31 748	28 501
Likvida medel	123 199	103 697	90 082	72 862
Tillgångar värderade till verkligt värde och innehas för handel				
Valutaderivat	–	32	–	32
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	164 501	146 025	121 830	101 395
FINANSIELLA SKULDER				
Övriga finansiella skulder				
Leverantörsskulder	4 593	4 961	4 342	4 888
Innehas för handel	–	–	–	–
SUMMA FINANSIELLA SKULDER	4 593	4 961	4 342	4 888

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid är redovisat värde en rimlig uppskattning av verkligt värde.

Värdering till verkligt värde

Fastställande av verkligt värde sker enligt en värderingshierarki bestående av tre nivåer. Nivåerna återspeglar i vilken utsträckning verkligt värde bygger på observerbar marknadsdata respektive egna antaganden. Nedan följer en beskrivning av de olika nivåerna för fastställande av verkligt värde för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 – verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 – verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.

Nivå 3 – verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. MSAB har endast tillgångar och skulder värderade till verkligt värde tillhörande nivå 1 och 2. Nedan specificeras dessa tillgångar och skulder fördelat på respektive nivå.

	Koncernen		Moderbolaget	
Värdering till verkligt värde				
Tkr	2016	2015	2016	2015
Nivå 1				
Finansiella tillgångar	–	–	–	–
Summa	–	–	–	–
Nivå 2				
Finansiella tillgångar				
Valutaderivat	–	32	–	32
Summa	–	32	–	32
Finansiella skulder	–	–	–	–
Summa	–	–	–	–

	Koncernen		Moderbolaget	
Nettovinst/-förlust för respektive kategori av finansiella instrument				
Tkr	2016	2015	2016	2015
Lånefordringar och kundfordringar				
Valutavinster	250	-139	174	-139
Valutaförluster	-463	-141	-351	-130
Övriga finansiella skulder				
Valutavinster	7 698	7 817	7 698	7 817
Valutaförluster	-5 652	-6 064	-5 652	-6 064
Innehas för handel	–	–	–	–
Summa	1 834	1 473	1 870	1 484

Not 5 Rörelsens intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Varuförsäljning	224 323	208 335	177 218	163 333
Tjänsteförsäljning	18 032	18 577	6 927	5 813
Summa	242 355	226 912	184 145	169 146
Geografisk information				
EMEA & Latinamerika*	98 554	104 821	87 832	90 474
Asien & Ryssland	40 455	28 277	35 459	20 981
Nordamerika	103 345	93 814	60 854	57 690
Summa	242 354	226 912	184 145	169 146
*Varav Sverige	5 079	5 311	5 079	5 311

Fördelning av koncernens anläggningstillgångar

Koncernens anläggningstillgångar fördelar sig mellan: EMEA & Latinamerika 2 221 (3 168) Tkr, Asien & Ryssland 0 (0) Tkr, Nordamerika 131 (128) Tkr.

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

Inköp och försäljning från moderbolag till övriga koncernföretag har uppgått till 90 541 (93 773) Tkr i försäljning och 0 (0) Tkr i inköp.

Valutaexponering

Av koncernens totala nettoomsättning utgör valutadifferenser 250 (-139) Tkr vilket är hänförligt till omräkning av kundfordringar. Resultatet har påverkats med 1 834 (1 473) Tkr.

Segmentsrapportering

Bolaget säljer och marknadsför ett färre antal produkter som i huvudsak säljs tillsammans i paketlösningar och till samma kunder. Bolagets operativa organisation och ledning är indelad efter funktioner, exempelvis utveckling, support, försäljning och administration samt att bolagets interna uppföljning sker för närvarande endast på aggregerad nivå. Uppföljning av geografiska områden sker endast på försäljning i respektive land eller region. Mot bakgrund av ovanstående redovisar koncernen inte några rörelsesegment i de finansiella rapporterna.

Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Revisionsuppdrag, Deloitte	310	284	310	284
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, Deloitte	50	3	50	3
Skatterådgivning, Deloitte	38	20	38	20
Revisionsuppdrag, övriga	80	71	–	–
Summa	478	378	398	307

Not 7 Operationell leasing

Årets kostnad för operationella leasingavtal avser bilar samt hyra och uppgår till 6 672 (5 638) Tkr för koncernen och 5 228 (4 828) Tkr för moderföretaget. På balansdagen hade koncernen utestående åtag-

anden under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Inom ett år	6 503	6 779	5 420	6 779
Inom två till fem år	10 355	14 643	9 566	14 643
Senare än fem år	–	–	–	–
Summa	16 858	21 422	14 986	21 422

Not 8 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2016		2015	
Medeltalet anställda	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	87	61	83	59
Koncernbolaget				
USA	18	13	15	11
Storbritannien	8	5	7	5
Kanada	1	1	1	1
Australien	1	1	1	1
Hong Kong	–	–	–	–
Kina	2	1	2	1
Singapore	1	1	–	–
Summa	118	83	109	78

Könsfördelning ledande befattningshavare	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	6	5	6	5
Andra ledande befattningshavare	2	2	2	2
Totalt i moderbolaget	8	7	8	7

Löner och ersättningar, Tkr	2016	2015
Moderbolaget		
Löner och ersättningar	49 584	44 100
Pensionskostnader	5 867	4 957
Övriga sociala kostnader	16 241	13 783
Summa	71 692	62 840
Dotterföretag		
Löner och ersättningar	29 663	24 409
Pensionskostnader	660	600
Övriga sociala kostnader	2 373	3 529
Summa	32 696	28 538

Pensionskostnader avser det belopp som redovisats som kostnad för avgiftsbestämda planer i resultaträkningen samt därtill hörande löneskatt.

Ersättning till styrelse, vd och ledande befattningshavare 2016, Tkr	Löner / styrelsearvode	Pensionskostnader	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen:				
Henrik Tjernberg, styrelsens ordförande	475	–	–	475
Örjan Gatu, styrelseledamot ¹	–	–	–	–
Jan-Olof Backman, styrelseledamot	175	–	–	175
Robert Ahldin, styrelseledamot	175	–	–	175
Katarina G Bonde, styrelseledamot	175	–	–	175
Carl Bildt, styrelseledamot	175	–	–	175
Övriga ledande befattningshavare				
Joel Bollö, vd	2 045	436	64	2 545
Övriga ledande befattningshavare (1 person) ¹	1 845	435	74	2 354
Summa	5 065	871	138	6 074

1) Örjan Gatu uppbär inget styrelsearvode utan endast ersättning som medlem av företagsledningen.

Not 8 forts

Ersättning till styrelse, vd och ledande befattningshavare 2015, Tkr	Löner / styrelsearvode	Pensionskostnader	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen:				
Henrik Tjernberg, styrelsens ordförande	475	–	–	475
Örjan Gatu, styrelseledamot ¹	–	–	–	–
Jan-Olof Backman, styrelseledamot	175	–	–	175
Robert Ahldin, styrelseledamot	175	–	–	175
Katarina G Bonde, styrelseledamot	175	–	–	175
Ulf Arnetz, styrelseledamot	175	–	–	175
Övriga ledande befattningshavare				
Joel Bollö, vd	1 980	431	63	2 474
Övriga ledande befattningshavare (1 person) ¹	1 889	450	92	2 431
Summa	5 044	881	155	6 080

1) Örjan Gatu uppbär inget styrelsearvode utan endast ersättning som medlem av företagsledningen.

Ersättningsprinciper

Till styrelsens ordförande samt övriga styrelseledamöter utgår ersättning enligt årsstämans beslut. De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare utgår från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig. Den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, rörlig lön i form av incitament baserat på prestationsmål. Till detta kommer villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Med ledande befattningshavare avses en person som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen under 2016. Samtliga ledande befattningshavare har varit anställda under hela året.

Rörlig ersättning

MSAB har ett vinstdelningsprogram som innebär att fem procent av koncernens vinst före skatt fördelas på övriga anställda, exkluderat vd och utvecklingschef. Summan inkluderar sociala avgifter och tilldelning kan bli max tre månadslöner.

Incitamentsprogram

Långsiktigt incitamentsprogram 2015–2018

Den 6:e maj 2015 beslutade årsstämman i MSAB att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner med undantag av verkställande direktör Joel Bollö och utvecklingschef Örjan Gatu (totalt högst 20 personer). Deltagarna ska erbjudas att mot marknadsmässigt vederlag (fastställt enligt den s.k. Black & Scholes-metoden) teckna teckningsoptioner som ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2018 till och med den 30 september 2018 teckna nya aktier av serie B i bolaget till en kurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under perioden 8 maj till och med 15 maj 2015. Det maximala antalet teckningsoptioner som en enskild deltagare kommer att erbjudas ska inte överstiga 30 000.

Långsiktigt incitamentsprogram 2014–2017

En extra bolagsstämma beslutade under 2014 om ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till företagets vd och utvecklingschef. Den första delen av programmet bestod i en vederlagsfri tilldelning av B-aktier motsvarande 1,5 Mkr efter inkomstskatt per respektive deltagare. Därtill beslutades att deltagarna av programmet mot marknadsmässigt vederlag skulle få teckna 220 000 teckningsoptioner per deltagare vilka ger rätt att under tiden från och med den 1 januari 2016 till och med den 16 juni 2017 teckna lika många nya aktier av serie B i bolaget. Teckningskursen bestämdes till 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under de fem handelsdagar som inträffar närmast före dagen för den extra bolagsstämman 2014. I mars månad 2016 konverterade vd och utvecklingschef samtliga optioner i en nyemission som tillförde bolaget 7,8 Mkr. Antalet aktier ökade med totalt 440 000 stycken och aktiekapitalet ökade med 88 000 kr.

Pension

Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Pensionspremien för verkställande direktören uppgår till 22 procent av pensionsgrundande lön och följer avgiftsbestämd pensionsplan. Övriga ledande befattningshavare har också en avgiftsbestämd pensionsplan och för 2016 har pensionspremien i genomsnitt uppgått till 23 procent av grundlönen. Rörliga ersättningar är inte pensionsgrundande vare sig för verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare. Samtliga pensioner är oantastliga, det vill säga ej villkorade av framtida anställning.

Avgångsvederlag

Vid utgången av 2016 har vd en fast årslön om 2 400 000 kr. Vid uppsägning är verkställande direktören berättigad till ersättning motsvarande en fast årslön. Bolaget erlägger försäkringsersättning på avgångsersättningen. Uppsägningslönen avräknas inte mot andra inkomster. Vid uppsägning från bolagets sidan av andra ledande befattningshavare gäller lagen om anställningsskydd (LAS).

Not 9 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Utdelning från koncernbolag	–	–	2 372	–
Ränteintäkter	134	50	92	58
Valutakursvinster	7 922	8 235	7 922	8 235
Summa finansiella intäkter	8 056	8 285	10 386	8 293

Not 10 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Räntekostnader	-12	-14	-3	-12
Valutakursförluster	-5 881	-6 064	-5 814	-6 064
Summa finansiella kostnader	-5 893	-6 078	-5 817	-6 076

Not 11 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt	-15 812	-14 254	-12 241	-11 175
Uppskjuten skatt	477	727	–	–
Summa redovisad skattekostnad	-15 335	-13 527	-12 241	-11 175
Avstämning årets skattekostnad				
Resultat före skatt	60 571	58 659	57 431	50 547
Schablonskatt Sverige, 22%	-13 325	-12 905	-12 635	-11 120
Skillnad i skattesats utlandsverksamhet	-2 403	-566	–	–
Ej skattepliktiga intäkter	524	–	524	–
Ej avdragsgilla kostnader	-131	-55	-131	-55
Skattekostnad	-15 335	-13 526	-12 242	-11 175
Genomsnittlig skattesats, %	25,3	23,1	22,3	22,1
Uppskjuten skatt i balansräkningen				
Temporär skillnad avseende periodisering av intäkter i USA (MSAB Incorporated)	477	727	–	–
Summa	477	727	–	–

Not 12 Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning beräknas genom att dela vinst hänförlig till moderföretagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet stamaktier som finns under året. Antal aktier är angivet i tusental.

	Koncernen	
Tkr	2016	2015
Årets resultat efter skatt i Tkr	45 236	45 133
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	18 268	17 938
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	18 346	18 231
Resultat per aktie i kr före utspädning	2,47	2,52
Resultat per aktie i kr efter utspädning	2,46	2,48

Utspädning utgörs av bolagets optionsprogram där utspädning uppstår då lösenpris understiger aktuell börskurs.

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	7 146	5 342	6 698	5 097
Inköp	640	1 804	597	1 600
Försäljningar/utrangeringar	-76	–	–	–
Valutadifferens	11	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 721	7 146	7 295	6 698
Ingående avskrivningar	-4 476	-3 406	-4 157	-3 172
Årets avskrivningar enligt plan	-1 405	-1 070	-1 362	-985
Försäljningar/utrangeringar	67	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 814	-4 476	-5 519	-4 157
Utgående planenligt restvärde	1 907	2 670	1 776	2 541

Not 14 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	2 386	2 074	2 386	2 074
Inköp	15	522	16	522
Försäljningar/utrangeringar	–	-210	–	-210
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 401	2 386	2 402	2 386
Ingående avskrivningar	-1 765	-1 426	-1 765	-1 426
Årets avskrivningar	-204	-549	-205	-549
Försäljningar/utrangeringar	–	210	–	210
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 969	-1 765	-1 970	-1 765
Utgående planenligt restvärde	432	621	432	621

Not 15 Andelar i koncernbolag

	Moderbolaget	
Tkr	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	7	7
Aktiekapital MSAB Pte Ltd	6	–
Utgående anskaffningsvärden	13	7

Tkr	Antal andelar	Organisations-nummer	Kapital- och röstandel, %	Bokfört värde	Säte	Eget kapital	Resultat
Micro Systemation Ltd	1	6783784	100	–	Storbritannien	1 082	826
MSAB Incorporated	3 000	33-1211059	100	6	USA	12 819	2 544
Mico Systemation Canada Inc	100 000	850091-6	100	–	Kanada	321	74
Micro Systemation Pty Ltd	100	164546632	100	1	Australien	725	6
MSAB Pte Ltd	1 000	201617865E	100	6	Singapore	-881	-877
Micro Systemation HK Ltd	10 000	1986284	100	–	Hong Kong	-269	-139
- MSAB Technology (Beijing) Co., Ltd	–	09557804-X	100	–	Kina	2 143	344
Summa				13			

Not 16 Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Kundfordringar	41 302	42 296	31 748	28 501
Summa	41 302	42 296	31 748	28 501

Åldersanalys kundfordringar, Tkr	2016	2015	2016	2015
Ej förfallna	36 466	20 756	29 702	24 789
Förfallna 30 dagar	3 841	15 357	1 592	1 989
Förfallna 31–60 dagar	257	282	120	118
Förfallna 61–90 dagar	223	5 313	107	1 496
Förfallna > 90 dagar	515	588	227	108
Summa	41 302	42 296	31 748	28 501

Förfallna kundfordringar uppgick till 4 836 (21 540) Tkr. Totala reserveringar för osäkra kundfordringar uppgick till 0 (400) Tkr. Konstaterade kundförluster uppgick till 0 (32) Tkr och har redovisats som rörelsekost-

nad. Ledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar överensstämmer med verkligt värde.

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda hyror	1 530	1 237	1 530	1 186
Förutbetalda försäkringspremier	579	–	579	–
Förskottsbetalda lagerinköp	2 343	–	2 343	–
Övriga poster	2 300	2 538	2 194	2 243
Summa	6 752	3 775	6 646	3 429

Not 18 Likvida medel

Likvida medel omfattar endast kontanter som finns på koncernens normala bankkonton. Bokfört nettovärde för dessa tillgångar bedöms motsvara det verkliga värdet.

Not 19 Aktiekapital

Aktiekapital 19 082 000 aktier till ett kvotvärde på 0,20 kr.

Bolaget har tre aktieslag, varje aktie har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst men, där varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B samt C berättigar till en röst. Antalet aktier av serie A uppgår till 1 000 000 och av serie B till 17 460 000. Antalet C aktier

uppgår till 622 000 av vilka samtliga hålls i eget förvar. Av B-aktier hålls 81 596 aktier i eget förvar.

Micro Systemations B-aktie är sedan 27 december 2011 noterad på Nasdaq OMX Stockholm. En handelspost i MSAB är 1 aktie.

Övrigt tillskjutet eget kapital består i huvudsak av överkursfonder.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Upplupna semesterlöner	6 209	5 420	6 104	5 420
Upplupen bonus	6 835	3 852	5 307	3 852
Upplupna sociala avgifter	3 585	3 026	3 585	3 026
Förutbetalda intäkter	41 176	38 931	17 529	12 109
Övriga poster	1 720	4 257	1 534	1 201
Summa	59 525	55 486	34 059	25 608

Not 21 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2016	2015	2016	2015
Avskrivningar	1 609	1 621	1 567	1 535
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	–	-54	–	-54
Orealiserad valutakursförändringar	911	-452	–	–
Summa	2 520	1 115	1 567	1 481
Erhållen ränta	73	50	73	58
Betald ränta	–	-14	–	-12

Not 22 Utdelning

De utdelningar som fastställdes på bolagsstämman och betalades ut under 2016 uppgick till 2,20 kr per aktie, totalt uppgående till 40 432 Tkr.

Vid bolagsstämman den 10:e maj 2017 kommer styrelsen att föreslå årsstämman om en kontant utdelning på 2,20 kr per aktie, totalt uppgående till 40 432 Tkr.

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2016	2015
Tkr		
Koncernen		
Pantförskrivning	2 855	1 718
Summa	2 855	1 718
Moderbolaget		
Pantförskrivning	2 855	1 718
Summa	2 855	1 718

Pantförskrivelse avser fullgörandegaranti av hyresbetalningar för huvudkontoret i Stockholm.

Not 24 Vinstdisposition

Kr	2016	2015
Medel till förfogande		
Balanserade vinstmedel från föregående år	12 767 348	13 853 407
Överkursfond	7 770 400	–
Årets resultat	45 189 880	39 371 430
Summa	65 727 628	53 224 837
 Föreslagen utdelning	 40 432 489	 40 432 489
I ny räkning överförs	25 295 139	12 792 348
Summa	65 727 628	53 224 837

Not 25 Godkännande av finansiella rapporter

Koncernredovisning och årsredovisningen för Micro Systemation AB (publ) för räkenskapsåret 2017 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 19 april 2017. Koncernredovisning och årsredovisning fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 10 maj 2017.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2.2 och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av

koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EG, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 april 2017

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Robert Ahldin
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Carl Bildt
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 april 2017

Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Micro Systemation AB (publ), organisationsnummer 556244-3050.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Micro Systemation AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49–51. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22–48 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49–51. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Intäktsredovisning Bedömning av risk

Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2016 uppgår till 242,4 MSEK (226,9) och genereras från försäljning av främst varor, men även tjänster. Vi har identifierat detta som ett område av särskild betydelse då bolagets intäkter är en väsentlig post som i vissa fall består av sammansatta produkter och tjänster. Dessa avtal innehåller leverans av delkomponenter där intäktsredovisningen ska återspegla den ekonomiska innebörden av respektive komponent i avtalet och fördelningen av intäkterna baseras på det bedömda verkliga värdet för respektive komponent. Uppdelningen kan få betydande påverkan på koncernens nettoomsättning och resultat.

För ytterligare information hänvisas till koncernens redovisningsprinciper i not 1 på sidan 31 och avsnittet om viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål i not 3 på sidan 35.

Våra granskningsåtgärder

Våra granskningsåtgärder inkluderade men var inte begränsade till:

- utvärderat bolagets principer för intäktsredovisning och granskat efterlevnad av dessa för respektive väsentlig intäktsström
- skapat oss en förståelse för väsentliga transaktionsflöden samt för dessa utvärderat bolagets väsentliga kontroller för att hantera risken för fel i den finansiella rapporteringen
- för ett urval av enskilda intäktstransaktioner verifierat att intäkter redovisats till det fastställda verkliga värdet för respektive delkomponent och i den period då Micro Systemation AB fullgör sina åtaganden

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–21 och 52–56.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några felaktigheter. Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredo-

visningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Micro Systemation AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring

ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 19 april 2017

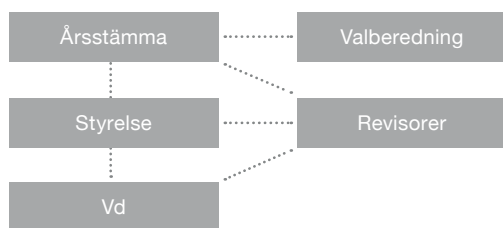
Deloitte AB

Erik Olin

Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

MSAB tillämpar reviderad svensk kod för bolagsstyrning från den 1 november 2015. Bolagsstyrning i MSAB utgår från svensk lagstiftning samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer som Kollegiet för svensk bolagsstyrning, Nasdaq Stockholm, Aktiemarknadsnämnden med flera. Styrningen sker via årsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Bolagets revisorer, som utses av årsstämman, granskar redovisningen och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Valberedningen lämnar förslag till årsstämman om val och arvodering av styrelse och revisorer. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser under förutsättning att varje avvikelse kan förklaras på ett tillfredsställande sätt.



Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Bolaget följer ABL avseende hur bolagsstämman fungerar, hur aktieägarna utövar sina rättigheter och vilken beslutanderätt årsstämman har. Årsstämma hölls den 10 maj 2016 i Gällöfsta Citys lokaler i Stockholm. Stämman beslutade bland annat att:

- omvälja Henrik Tjernberg till styrelseordförande samt att omvälja Katarina G Bonde, Jan-Olof Backman, Robert Ahldin, Örjan Gatu samt nyval av Carl Bildt till ordinarie ledamöter i styrelsen
- fastställa resultat- och balansräkning för kalenderåret 2015 i enlighet med den framlagda årsredovisningen
- till aktieägarna dela ut 40,4 Mkr enligt styrelsens förslag
- bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2015
- fastställa styrelse- och revisorsarvode samt ange riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- till valberedningen omvälja Erik Hermansson, Joakim Dal och Henrik Tjernberg till ledamöter. Erik Hermansson utsågs till valberedningens ordförande
- omvälja Deloitte AB med Erik Olin som huvudansvarig auktoriserad revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Årsstämman har inte lämnat bemyndigande till styrelsen att besluta om att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier. Årsstämmans fullständiga protokoll återfinns på bolagets hemsida, msab.com.

Ägarförhållande

Bolagets B-aktie (MSABB) är noterad på Nasdaq Stockholm. Det totala antalet aktieägare per den 31 december 2016 uppgick till 3 103. Henrik Tjernberg och Robert Ahldin var vid periodens utgång de aktieägare vars innehav av aktier eller röstetal översteg 10 procent.

Valberedning

Valberedningen väljs vid årsstämman. Vid årsstämman 2016 omvaldes Erik Hermansson och Henrik Tjernberg samt Joakim Dal till ledamöter. Valberedningens uppgift är att ta fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, styrelse- och revisorsarvoden samt ta fram förslag till valberedningsförfarande. Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra det via epost till valberedning@msab.com.

Styrelsen och dess arbete under 2016

Styrelsen bestod efter val på årsstämman av sex ledamöter. Styrelsen ansvarar ytterst för hur bolaget är organiserat och för förvaltningen av bolagets angelägenheter. Information om verksamheten och dess ekonomiska och finansiella status ges regelbundet vid styrelsemöten. Som ett led i den interna kontrollen av finansiell information granskar styrelsen bokslutsrapporter, delårsrapporter och årsredovisningar samt ställer kontrollfrågor på de rutinbeskrivningar och arbetsprocesser som arbetats fram av ledningen. Vd och styrelsens ordförande för en kontinuerlig dialog om verksamheten. Styrelsen ansvarar också för att ändamålsenliga policydokument utformas och implementeras i organisationen. Arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören tydliggörs i följande skriftliga instruktioner:

- arbetsordning för styrelsen
- arbetsfördelning mellan styrelse och vd
- instruktioner för vd.

Utvärdering av styrelse och verkställande direktör

Styrelsen, exkluderat ledamöter som ingår i den operativa ledningen, utvärderar löpande vds prestationer inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet.

Styrelseutvärdering har skett genom dels att styrelseordförande har infört valberedningen redogjort för styrelsens arbete och funktionssätt, dels genom gemensamt utformade enkäter som besvarats av varje ledamot. Stor vikt har lagts vid uppföljning av tidigare uppmärksamade frågeställningar och kontinuitet i förändrings- och förbättringsarbete. Vid behov har komplettering skett med djupintervjuer av enskilda ledamöter. Resultatet har utgjort underlag för valberedningens fortsatta arbete och i viss utsträckning redovisats för styrelsen. Styrelsen har under 2016 haft tio styrelsemöten i Stockholm.

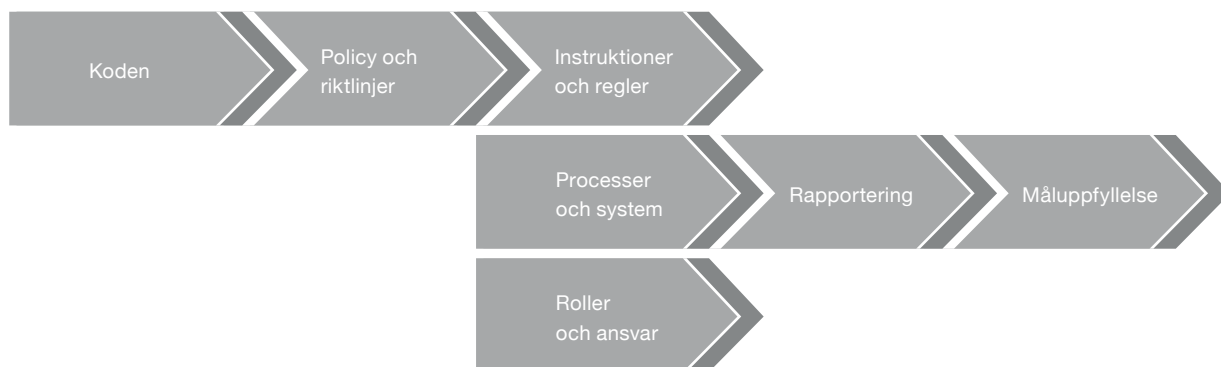
Närvaron vid årets styrelsemöten har varit följande:

Styrelsen 2016	Funktion	Invald	Obero- ende	Närvaro styrelsemöten
Henrik Tjernberg	Ordförande	1986	Nej	10 av 10
Jan-Olof Backman	Ledamot	1999	Ja	10 av 10
Örjan Gatu	Ledamot	1999	Nej	10 av 10
Katarina G Bonde	Ledamot	2011	Ja	8 av 10
Ulf Arnetz ¹	Ledamot	2011	Ja	1 av 5
Robert Ahldin	Ledamot	2013	Nej	10 av 10
Carl Bildt ²	Ledamot	2016	Ja	3 av 5

1) Lämnade styrelsen vid årsstämman 10 maj 2016

2) Invald i styrelsen vid årsstämman 10 maj 2016

Bolagsstyrningen



Styrelsens oberoende

Styrelsen anser sig oberoende i förhållande till större aktieägare, ledningen samt bolaget med undantag för ordförande Henrik Tjernberg vars röstandel överstiger 10 procent samt ledamot Robert Ahldin vars aktieinnehav och röstandel uppgår till 10 procent. Vidare är ledamot Örjan Gatu att betrakta som beroende till bolaget och ledningen i egen-skap av operativ utvecklingschef. Med hänsyn till bolagets verksamhet och utvecklingsskede är utvecklingschefens kompetens värdefull för ett ändamålsenligt arbete i styrelsen, vilket är anledningen till att han ingår i styrelsen. Styrelsen har inte inrättat särskilda utskott för ersätt-nings och revision eftersom bolaget och styrelsen sysselsätter relativt få personer. Dessa frågor hanteras av styrelsen i sin helhet. Örjan Gatu deltar inte i arbetet gällande utskotts- och ersättningsfrågor då Gatu är verksam som operativ utvecklingschef i bolagets dagliga verksamhet. Styrelsen har diskuterat bolagets inriktning, produktutveckling, tillväxt, framtida strategi och väsentliga operativa frågor. MSAB arbetar med aktiv målstyrning från styrelse via vd och ledning till operativa enheter.

Företagsledning

Vd ansvarar för framtagande och genomförande av MSABs strategier för att uppnå beslutade mål. Vd leder veckovisa möten av två grupper där en av grupperna är inriktad på sälj- och marknadsföringsfrågor och den andra på produktutvecklingsfrågor. Regelbundet sammankallas även hela företaget, eller vissa avdelningar, för att föra ut information och gå igenom verksamheten med personal på bolaget.

Revisorer

Vid årsstämman 2016 återvaldes revisionsfirman Deloitte till bolagets ex-terna revisorer för tiden intill nästkommande årsstämma. Huvudansvarig auktoriserad revisor är Erik Olin. Bolagets revisorer har över- siktligt granskat rapporten för delårsrapporten januari – september 2016 samt revision för helåret. Revisorn rapporterar av slutsatserna av revisionsar-be-tet till styrelsen årligen och träffar styrelsen enskilt utan företagsledningens närvaro i enlighet med Svensk Kod för företagsstyrning.

Intern kontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att bolaget har en effektiv intern kontroll. Vd ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella

rapporteringen till styrelse och marknad. De väsentliga komponenterna i bolagets internkontrollstruktur är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter och uppföljning.

Kontrollmiljö

Grundläggande för MSABs kontrollmiljö är den företagskultur som är etablerad i företaget. MSAB jobbar aktivt med kommunikation av bolagets värdegrund för att säkerställa att god moral, etik och integritet genomsyrar organisationen. Grundstommen i den interna kontrollen byggs upp kring bolagets riktlinjer, instruktioner, policydokument samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till organisationen. Under året har styrelsen fastställt en etisk kod i syfte att säkerställa ett gott uppträdande gentemot kunder, leverantörer, medarbetare och andra intressenter samt säkerställa bolagets långsiktiga värdeskapande.

Koncernens gemensamma ERP-system har uppgraderats samt till viss del integrerats med bolagets koncerngemensamma CRM-system. Detta i syfte att effektivisera försäljningsprocessen, minska det manu-ella handhavandet och bidra till att stärka den interna kontrollmiljön.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och över-vakas kontinuerligt av styrelse och ledning. Riskbedömningar görs på såväl bolags- och funktionsnivå som väsentliga processer och omfattar även IT-miljön. Bolagets redovisning kännetecknas av försiktighets-principer och ledningen strävar efter att begränsa de finansiella riskerna. Ledningens målsättning är även att företagets IT-miljö ska vara tillförlitlig och riskminimerad samt att företagets affärssystem är ändamålsenliga givet bolagets verksamhet. Bolaget strävar efter att ha god kontroll på produktionsflödet, bland annat genom att all utveckling och konstruktion sker inom den egna organisationen och att samtliga konstruktioner ägs av MSAB. Bolaget är inte beroende av enskilda leverantörer även om viss produktion är extern. MSABs verksamhet påverkas av ett antal affärsmässiga risker som har effekter på bolagets resultat och finansiella styrka. Vid bedömning av den framtida utveck-lingen är det av vikt att bedöma möjligheter till resultatutväxt vägt mot riskerna. De mest betydande riskerna som identifierats förknippade med affärsverksamheten är för närvarande:

- Exponeringen i olika främmande valutor. Kronans värde i för-hållande till berörda valutor fluktuerar, vilket medför osäkerhet att

förutsäga framtida intäkter i svenska kronor. Mer än 90 procent av bolagets totala försäljning går på export medan bolaget har cirka 70 procent av kostnaderna i kronor.

- Konkurrenten om kunderna hårdnar och bolaget jobbar ständigt med produktförbättringar och paketeringar för att kontinuerligt tillgodose kundernas önskemål om att ha tillgång till de bästa verktygen.
- Den tekniska utvecklingstakten och lanseringstakten av nya och mer avancerade mobiltelefoner ställer allt större krav på utvecklingsresurserna.
- Legal risker.

Kontrollaktiviteter

Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Målsättningen är att ha en befogenhetsstruktur där en och samma person inte ska kunna utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Personal från ekonomifunktionen för också en kontinuerlig dialog med dotterbolagen samt gör årliga besök för att följa upp och tillse att rutiner och policydokument efterlevs enligt instruktioner från koncernledningen.

Uppföljning

Vd rapporterar månatligen till styrelsen genom en rapport innehållande resultatutvecklingen på koncernnivå jämfört med budget och föregående år, samt koncernens finansiella ställning. MSAB har ingen särskild granskningsfunktion, internrevision, eftersom bolaget är förhållandevis litet samt att styrelsen bedömer att bolagets affärsmodell och nuvarande struktur och omfattning inte kräver en sådan funktion. Funktionen utövas i stället av koncernledningen och koncernens ekonomifunktion med stöd av de externa revisorerna. En löpande dialog mellan bolaget och dess externa revisorer samt de kontroller som utförs av koncernledningen bedöms för närvarande vara tillräckliga för att säkerställa att den interna kontrollen håller en god nivå. Denna bedömning kommer löpande att utvärderas och prövas igen under 2017.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen föreslås av valberedningen och beslutas av årsstämman och utgår till styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Beloppsmässiga uppgifter om ersättning till styrelsen fördelat per räkenskapsår framgår av not 8.

Ersättningsprinciper

Till styrelsens ordförande samt övriga styrelseledamöter utgår ersättning enligt årsstämmans beslut. Örjan Gatu ingår i bolagets ledning och erhöll ingen särskild ersättning i samband med styrelseuppdraget. De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare utgår från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig. Den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, rörlig lön i form av incitament baserat på prestationsmål. Till detta kommer villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Med ledande befattningshavare avses en person som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen under 2016. Samtliga ledande befattningshavare har varit anställda under hela året.

Långsiktigt incitamentsprogram 2015–2018

Den 6 maj 2015 beslutade årsstämman i MSAB att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner med undantag av verkställande direktör Joel Bollö och utvecklingschef Örjan Gatu (totalt högst 20 personer). Deltagarna ska erbjudas att mot marknadsmässigt vederlag teckna teckningsoptioner som ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2018 till och med den 30 september 2018 teckna nya aktier av serie B i bolaget till en kurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under perioden 8 maj till och med 15 maj 2015. Det maximala antalet teckningsoptioner som en enskild deltagare kommer att erbjudas ska inte överstiga 30 000.

Pension

Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Pensionspremien för verkställande direktören uppgår till 22 procent av pensionsgrundande lön och följer avgiftsbestämd pensionsplan. Övriga ledande befattningshavare har också en avgiftsbestämd pensionsplan och för 2016 har pensionspremien i genomsnitt uppgått till 24 procent av grundlönen. Rörliga ersättningar är inte pensionsgrundande vare sig för verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare. Samtliga pensioner är oantastliga, det vill säga ej villkorade av framtida anställning.

Avgångsvederlag

Vid utgången av 2016 har vd en fast årslön om 2 400 000 kr. Vid uppsägning är verkställande direktören berättigad till ersättning motsvarande en fast årslön. Bolaget erlägger försäkringsersättning på avgångsersättningen. Uppsägningslönen avräknas inte mot andra inkomster. Vid uppsägning från bolagets sida av andra ledande befattningshavare gäller lagen om anställningsskydd (LAS).

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Micro Systemation AB (publ), organisationsnummer 556244-3050

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget. Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm 19 april 2017

Deloitte AB

Erik Olin

Auktoriserad revisor

Styrelse och vd

Styrelse, från vänster

Carl Bildt

Ledamot
 Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare.
Född: 1949
Utbildning: Stockholms universitet
Nuvarande sysselsättning: Ordförande Global Commission Internet Governance. Ordförande European Council on Foreign Relations. Senior Advisor Wallenberg Foundations.
Tidigare uppdrag: Stats- och utrikesminister, riksdagsledamot.
Styrelseledamot sedan: 2016
Aktieinnehav per 2016-12-31: 0
Övriga styrelseuppdrag: Magnora AB, Fastator AB, RAND Corporation.

Jan-Olof Backman

Ledamot
 Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare.
Född: 1961
Utbildning: Civilingenjör KTH och University of Washington.
Nuvarande sysselsättning: Egen verksamhet.
Tidigare uppdrag: Ledande positioner inom Coor Service Management och McKinsey & Company.
Styrelseledamot sedan: 2002
Aktieinnehav per 2016-12-31: 246 181 B-aktier privat och via bolag
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot Vasakronan AB, Logent Holding AB, 24Storage AB, AB Torgfastigheter, Byggnads Aktiebolaget O. Tjärnberg.

Katarina G Bonde

Ledamot
 Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare.
Född: 1958
Utbildning: Civilingenjörsexamen KTH samt ekonomistudier vid Stockholms universitet.
Nuvarande sysselsättning: Vd Kubi LLC.
Tidigare uppdrag: Vd UniSite Software Inc, vd Captura International, VP Sales and Marketing Timeline Software Inc, marknadschef Dun & Bradstreet Software Inc, vd Programator Industri AB.
Styrelseledamot sedan: 2011
Aktieinnehav per 2016-12-31: 0
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Opus Group AB, Propellerhead Software AB och Imint AB samt styrelseledamot i Fingerprint Cards AB, Mycronic AB, Avega Group AB, Nordax Bank AB och Birger Jarl Fondkommission AB.

Henrik Tjernberg

Styrelseordförande
 Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större ägare.
Född: 1960
Utbildning: Studier vid KTH
Nuvarande sysselsättning: Investor Relationsrådgivare.
Styrelseledamot: 1986–2002
Styrelseordförande sedan: 2002
Aktieinnehav per 2016-12-31: 900 000 A-aktier, 20 522 B-aktier
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Tjernkraft AB och CrowdSoft AB samt styrelsesuppleant i Spinn-Y AB.

Örjan Gatu

Ledamot
 Oberoende i förhållande till större ägare. Ej oberoende i förhållande till bolaget och ledningen.
Född: 1971
Utbildning: Teknisk gymnasieutbildning
Nuvarande sysselsättning: Utvecklingschef MSAB.
 Arbetat med utveckling på MSAB sedan 1994.
Styrelseledamot sedan: 1999
Aktieinnehav per 2016-12-31: 649 908 B-aktier
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Sustainable Energy Solutions Sweden AB.

Robert Ahldin

Ledamot
 Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större ägare.
Född: 1971
Utbildning: Ekonomistudier, Eckerd College, FL, USA
Nuvarande sysselsättning: Partner GP Bullhound.
Tidigare uppdrag: Grundare av riskkapital/ investmentbolagen Edastra, Rite Internet Ventures, Arctic Ventures samt fondkommissionären Remium. Påbörjade sin karriär 1995 som aktieanalytiker vid Matteus Fondkommission.
Styrelseledamot sedan: 2013
Aktieinnehav per 2016-12-31: 135 000 A-aktier, 1 496 900 B-aktier
Övriga styrelseuppdrag: Matsmart in Scandinavia AB, Edastra AB, Edastra Venture Capital AB, Billogram AB.



Vd

Joel Bollö

Vd och koncernchef

Född: 1968

Utbildning: Ingenjör

Nuvarande sysselsättning:

Vd och koncernchef MSAB.

Tidigare uppdrag: Vd DLX AB (eget bolag), Key Account Manager Netwise AB.

Aktieinnehav per 2016-12-31:
224 222 B-aktier



Historik

1984

MSAB startas av Bo Ericsson som ett företag med fokus på avancerad datakommunikation. Nuvarande styrelseordförande Henrik Tjernberg anställs året därpå.

1998

Den första GSM-relaterade produkten, SoftGSM, ett helt mjukvarubaserat GSM-modem, lanseras. Samtidigt görs en första nyemission och en inofficiell notering.

1999

Notering på NGM:s aktielista (dåvarande SBI). OEM-avtal med Option International. Under juni och juli 1999 säljs över 10 000 enheter av SoftGSM.

2000

Lansering av SoftNet som ansluter bärbara datorer till Internet helt automatiskt via kabel, trådlöst eller GSM-modem.

2002

Joel Bollö tar över vd-rollen efter Henrik Tjernberg och inleder diskussioner med svensk polis angående behovet av system för avläsning av mobiltelefoner.

2003

SoftGSM och den efterföljande produkten SoftNet sammanförs under benämningen Mobile Communication Suite. Den första versionen av SoftGSM-XRY säljs.

2004

En nyemission på 10 Mkr används för att färdigställa och inleda försäljning av XRY-systemet som lanseras globalt och är den första produkten inom området mobile forensics.

2005

Bolaget erhåller order på XRY från bland annat Tyskland och Österrike. MSAB lanserar de första utbildningarna inom kriminalteknik med fokus på bevissäkring i mobiltelefoner.

2006

MSAB redovisar en vinst på drygt 10 miljoner kronor. XRY beskrivs i tidskriften Fortune under rubriken "How to get the most out of a mobile phone". Version 3.0 av XRY gör det möjligt att skapa rapporter på lokala språk.

2007

MSAB omsätter över 50 Mkr och redovisar en nettovinst på 23 Mkr vilket motsvarar en tillväxt på 93 procent. 2007 är första året med nya lanseringsplanen som innebär fem produktuppdateringar per år. XRY stöder nu 500 telefonmodeller. MSAB vinner franska inrikesministeriets upphandling och får stor order.

2008

XRY har blivit en de facto-standard inom mobile forensics. Den kompletterande produkten XACT, som även kan återskapa raderad information, lanseras. Bolaget blir utsett till Gasellbolag av Dagens Industri och listas på Technology Fast 500 där endast bolag som visar kontinuerlig vinst och stark tillväxt under minst fem år i rad återfinns. Ett dotterbolag startas i USA. Årsstämman beslutar att dela ut 11,5 Mkr till aktieägarna.

2014

Registrerar ett dotterbolag i Kina för att möjliggöra lokal försäljning till återförsäljare som tidigare inte haft möjlighet att importera och sälja bolagets produkter. XRY Tablet lanseras – en portabel handterminal tillgänglig med både XRY och XAMN som är tänkt som ett komplement till personal som arbetar i fält. Årsstämman beslutar att dela ut 1,7 Mkr till aktieägarna.

2015

Bolaget lanserar en ny grafisk profil för att ytterligare stärka varumärket och bolaget kommer framöver att benämnas MSAB. En uppdaterad version av XRY Kiosk lanseras och följs av en stororder från Metropolitan Police Services i London på 60 system. Årsstämman beslutar att dela ut 17,9 Mkr till aktieägarna.

2016

MSAB lanserar ett helt koncept inom mobile forensic, "The MSAB Ecosystem". Årsstämman 2016 beslutar att dela ut 40,4 Mkr till aktieägarna.

Ett nytt dotterbolag etableras i Singapore. Ny version av XRY lanseras med stöd för Apples senaste telefon, iPhone 7 samt Pokémon GO. Större enskild order på totalt 11 Mkr i Asien. MSAB och Berla, världsledande aktör inom fordonsrelaterad kriminalteknologi, inleder ett strategiskt samarbete.

2013

2012

MSAB presenterar XAMN som är en helt ny produkt som väsentligt förbättrar kundernas möjlighet att analysera stora mängder data från flera källor. Den geografiska expansionen fortsätter och bolaget etablerar sig i Ryssland, Brasilien och Kina. Årsstämman beslutar att dela ut 17,7 Mkr till aktieägarna.

Lansering av XRY Kiosk som är en stationär lösning för snabb och enkel dataextraktion. Nya kontor etableras i Kanada och Australien samt fortsatta satsningar i Kina. I Ryssland vinner bolaget flera betydande affärer under året. Årsstämman beslutar att dela ut 10,6 Mkr till aktieägarna.

2011

2009

Bolagets kontor i Washington, DC öppnas. Ytterligare ett dotterbolag etableras i Storbritannien som är bolagets hittills största marknad. Australien och Asien etableras som en ny region och bearbetas centralt från huvudkontoret i Solna. Ett treårigt ramavtal med franska inrikesministeriet tecknas och efterföljs av en av bolagets största order. Årsstämman beslutar att dela ut 11,5 Mkr till aktieägarna.

2010

En amerikansk myndighet beställer under andra hälften av året Field Version II till ett sammanlagt värde om 50 Mkr. Finansiella mål presenteras, 25 procent tillväxt och 25 procent rörelsemarginal över en treårsperiod. Årsstämman beslutar att dela ut 17,7 Mkr till aktieägarna.

MSAB kommunicerar att förberedelser ska påbörjas för notering vid Nasdaq Stockholm vilket fullföljs under december månad. Under året erhåller bolaget ett par större kompletterande order från en större myndighetskund i USA samt från Franska inrikesministeriet. I juni månad erhåller bolaget en strategiskt viktig order från FBI på 60 stycken Office Logical-system. Årsstämman beslutar att dela ut 14,2 Mkr till aktieägarna.

Micro Systemation AB, huvudkontor

Box 17111
Hornsbruksgatan 28
104 62 Stockholm
Sverige
Tfn +46 (0)8 739 02 70

MSAB Inc.

2001 Jefferson Davis Hwy,
Suite 801 Arlington, VA 22202
USA
Tfn +1 703 750 0068

Micro Systemation Ltd.

The Ashridge Business Centre
121 High Street
Berkhamsted
Hertfordshire HP4 2DJ
Storbritannien
Tfn +44 (0)808 234 2450

Micro Systemation Canada Inc.

555 Legget Drive
Tower A, Suite 105
Ottawa, Ontario K2K 2X3
Kanada
Tfn +1 613 277 1412

Micro Systemation Pty Ltd

PO Box 488 Forestville 2087
24 Jimada Avenue
Frenchs Forest, NSW 2086
Australien

MSAB Technology (Beijing) Co.Ltd

Office No. A017
The Exchange-Beijing,
No. 118 Yi Jianguo Road
Chaoyang District
Peking
Kina

Micro Systemation HK Ltd

Office No. A017
21 Tai Yau Building
181 Johnston road
Wanchai
Hong Kong

MSAB Pte Ltd (Singapore)

111 Somerset Road
#16-06 Tripleone Somerset
Singapore 238164
Singapore

msab.com

MSAB