



VD's kommentar

Omsättningen för kvartalet uppgick till 89,6 mkr med ett rörelseresultat på 24,0 mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 27%. Marginalen visar på styrkan i vår affärsmodell där vi har en bruttomarginal på cirka 93%. Ökar vi omsättningen innebär det en stor positiv effekt på bolagets vinst.

När vi säljer system ingår mjukvara och hårdvara. Hårdvaran utgör en mindre del av kostnaden men är avgörande för att kunna ansluta och hantera det tiotusentals digitala enheter vi stödjer.

Beskeden från våra underleverantörer på vissa elektronikprodukter har aldrig varit så osäkra som nu. Om

alla våra underleverantörer hade lyckats leverera enligt plan skulle kvartalets omsättning överstigit motsvarande period 2020.

Vi har emellertid egna lager och alternativa leverantörer till en stor del av de hårdvarukomponenter vi använder oss av. Något som gör att vi kommer minimera framtida leveransfördröjningar.

Bolagets övriga externa kostnader är något högre än motsvarande period förra året men samtidigt betydligt lägre än innan pandemin. Detta beror på att fler marknader öppnar upp och möjliggör för fysiska möten samt deltagande på viktiga mässor och andra events.

Vi räknar med att dessa kostnader kommer fortsätta stiga något i takt med att restriktioner för resande minskar, vilket är något som vi också välkomnar då det skapar fler möjligheter för att visa vad vi kan erbjuda kunderna när det kommer till såväl produkter som tjänster.

Den förändring som vi gjorde för Nordamerika förra året börjar visa resultat. Vi ökar försäljningen under tredje kvartalet jämfört med förra året även om vi ligger något efter hittills i år så gör vi rätt saker med rätt organisation och det kommer ge fortsatt effekt.

EMEA regionen är något lägre under tredje kvartalet men har vuxit hittills i år och ett viktigt kvartal för EMEA är fjärde kvartalet då många av kunderna i regionen har budgetår som sammanfaller med kalenderår.

ASIA/CIS är en region som minskar jämfört med föregående år och det är till största delen en konsekvens av vår mer restriktiva hållning i vilka länder vi säljer våra lösningar till. Tyvärr har flera länder i regionen utvecklats på ett sätt som gjort att vi aktivt valt att inte leverera våra lösningar.

Det blir allt fler länder som lättar på restriktioner vilket öppnar upp resande. Detta innebär att flera projekt som tidigare hindrats eller till och med pausats nu kan återupptas och avslutas. Det är framförallt frontline-projekt som vi vet kommer återupptas.

Mobile forensic branschen förändras snabbt i positiv riktning. Allt fler myndigheter i västvärlden får krav på sig att arbeta enligt vissa standarder inom mobil forensic. Standarder som gör att våra kunder på ett kontrollerat och rättssäkert sätt kan decentralisera arbetet med att läsa av digitala enheter för att på så sätt möta det enorma behov som finns för säkra bevis i digitala enheter.

Att kunna säkra sanningen ur digitala enheter och ägarens aktivitet är odiskutabelt viktigt för rättsvårdande myndigheter. Det är vad MSAB är världsledande på. Av flera orsaker ställs det allt högre krav på både vilken och hur informationen säkras från beslagtagna mobiler.

MSAB har de senaste två åren varit en ledande deltagare i ett Europeiskt initiativ finansierat av EU. Projektet heter "for mobile" vars syfte är att säkra integritet och säkerhet genom dokumenterade och standardiserade metoder för avläsning av mobiltelefoner i Europa.

Projektet kommer pågå till mitten av nästa år och kommer resultera i nya standarder och högre krav för Europeisk polis som MSAB inte bara möter utan även vart med och arbetat fram.

Flera viktiga kunder efterfrågar strategisk rådgivning och hjälp med implementation och underhåll av våra ECO system.

Detta är exakt vad vi förutsett och förberett oss på tidigt när vi startade våra professional-services tjänster.

Jag ser positivt på MSAB:s framtida utveckling och vi kommer fortsätta stötta våra kunder i deras viktiga arbete med att skapa ett säkrare samhälle genom ökande kvalitet och värde i våra produkter och tjänster.

Stockholm, oktober 2021

Joel Bollö, Verkställande direktör

Intäkternas fördelning

MSEK jan-sep 2021	Asien & CIS	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	26,2	100,3	73,5	200,0
Utbildning och övriga tjänster	1,4	20,1	3,0	24,5
Total	27,6	120,4	76,5	224,5

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	24,7	107,0	69,7	201,4
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	2,9	13,5	6,8	23,1
Total	27,6	120,4	76,5	224,5

MSEK jan-sep 2020	Asien & CIS	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	34,1	101,6	78,3	214,0
Utbildning och övriga tjänster	3,5	19,8	6,1	29,4
Total	37,6	121,4	84,4	243,4

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	33,4	103,2	70,9	207,5
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	4,2	18,2	13,5	35,9
Total	37,6	121,4	84,4	243,4

Intäkternas fördelning

MSEK jul-sep 2021	Asien & CIS	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	4,9	36,4	38,6	79,9
Utbildning och övriga tjänster	0,6	8,1	0,9	9,7
Total	5,5	44,5	39,5	89,6

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	4,1	38,3	35,9	78,3
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,4	6,2	3,7	11,3
Total	5,5	44,5	39,5	89,6

MSEK jul-sep 2020	Asien & CIS	EMEA & Latinamerika	Nordamerika	Total
Produktförsäljning	10,3	36,9	35,0	82,3
Utbildning och övriga tjänster	0,3	9,9	0,8	10,9
Total	10,6	46,8	35,8	93,3

Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	9,1	40,2	31,4	80,8
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	1,5	6,5	4,4	12,5
Total	10,6	46,8	35,8	93,3

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade i kvartalet med -4,0 procent till 89,6 mkr (93,3) samt med -7,8 procent, 224,5 mkr (243,4) för perioden. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med -1,6 procent i kvartalet samt med -2,8 procent för perioden. För kommentarer kring intäkternas utveckling se avsnitt "Marknadskommentarer", sida 13-15, med tillhörande grafer.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 6,6 mkr (7,4) och 17,6 mkr (20,8) för perioden. Kostnader för handelsvaror är beroende av försäljningens produktmix. De lägre kostnaderna för handelsvaror i kvartalet samt för perioden står i proportion till de minskade intäkterna i jämförelse med föregående år.

Bolaget har under kvartalet erfarit längre leveranstider relaterat till handelsvaror. Detta på grund av komponentbristen som råder internationellt relaterat till specifika elektronikkomponenter. Dessa fördröjningar har påverkat bolagets möjlighet till att slutföra leveranser i vissa fall, något som påverkat omsättningen under kvartalet.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 93% (92) och för perioden till 92% (91).

Kvartalets övriga externa kostnader inklusive avskrivningar uppgick till 16,7 mkr (12,5). Att övriga externa kostnader ökat signifikant i förhållande till jämförelseperioden föregående år måste samtidigt sättas i perspektiv till tidigare år där dessa kostnader legat runt 18-19 mkr. Under det tredje kvartalet 2020 förekom i princip inget resande samt inga

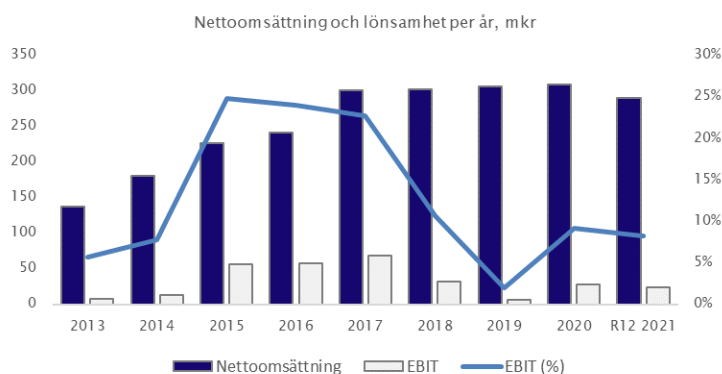
mässor alls på grund av den pågående pandemin. Bolaget har i tidigare kvartalsrapporter för året kommunicerat att kostnadsbasen framgent förväntas öka som ett resultat av att de globala restriktionerna kring resande etc. sakteligen börjar återgå till det normala. Under kvartalet har bolaget kunnat delta i en rad planerade mässor samt kundaktiviteter runtom i världen vilket resulterat i en normalisering av övriga externa kostnader i förhållande till föregående år.

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

För perioden januari-september uppgick övriga externa kostnader inklusive avskrivningar till 45.0 mkr (47.1).

Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 42,2 mkr (44,0), en minskning med 4,0 procent i jämförelse med föregående år. De lägre personalkostnaderna är en direkt effekt av att antal anställda minskat med 7,4 procent gentemot föregående år. Bolaget genomförde en omorganisation under slutet av föregående år för att se över, samt effektivisera organisationen, vilket är den främsta anledningen till de lägre personalkostnaderna. För perioden uppgick personalkostnaderna till 133,8 mkr (142,9).

Bolaget har fortsatt för avsikt att rekrytera resurser inom främst utveckling och försäljning framöver för att möta den ökade efterfrågan på bolagets produkter och tjänster. Samtidigt förväntas såväl antal anställda som kostnader relaterade till dessa, att även fortsättningsvis vara på en lägre nivå än under föregående år.



Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 24,0 mkr (29,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 26,7 procent (31,5). För perioden januari–september uppgick rörelseresultatet till 28,1 mkr (32,6). Rörelseresultatet för kvartalet såväl som för perioden är något lägre än föregående år och är direkt relaterat till den lägre omsättningen. Minskningen i omsättningen balanseras till stor del upp av den lägre kostnadsbasen, beskriven tidigare i rapporten.

Finansnettot uppgick till –0,2 mkr (–1,8) för kvartalet och till 0,0 mkr (–2,0) för perioden.

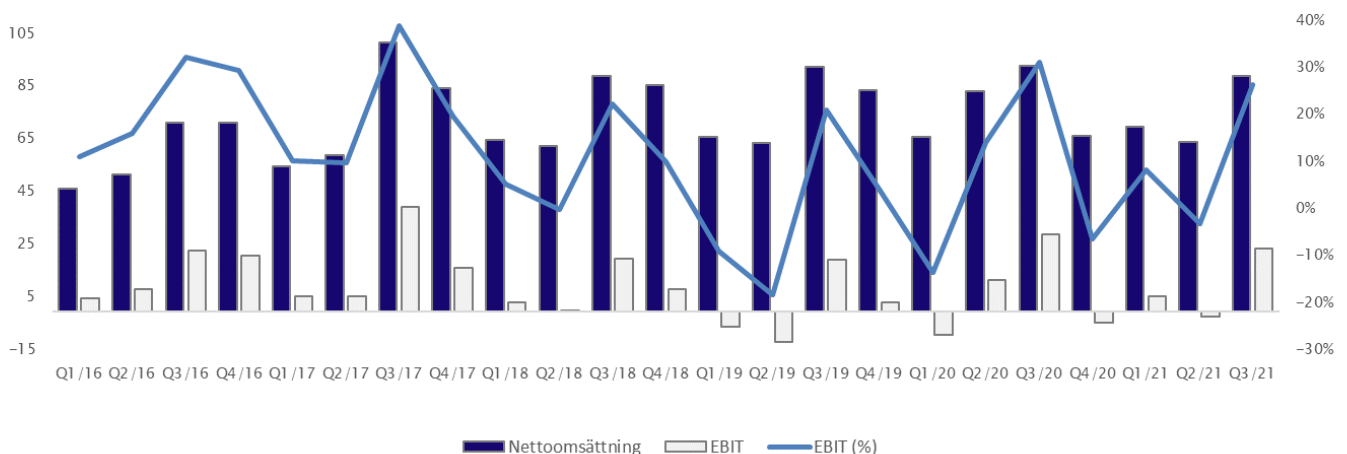
Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. Vid en försvagning av SEK gentemot framförallt USD och EUR gynnar detta bolaget då majoriteten av intäkterna sker i utländsk valuta men konsolideras och redovisas i svenska kronor.

Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 18,6 mkr (21,4) och för perioden till 22,2 mkr (23,3).

Variation i omsättning och resultat

Både koncernens omsättning och resultat tenderar att variera mellan kvartalen, främst på grund av våra kunders köpmönster och enskilda större order. Detta illustreras i diagrammen på föregående sida, där det tydligt framgår en stor variation mellan enskilda kvartal, både vad gäller omsättning och resultat. Utvecklingen sett över ettårsperioder påvisar en jämnare och mer stabil tillväxt, både för omsättning, resultat, samt lönsamhet.

Nettoomsättning och lönsamhet per kvartal, mkr



Finansiell ställning

Jämförelsevärden för balansposter avser 2020-09-30.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep		31-dec
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	1,8	2,4	2,2
Nyttjanderättstillgångar	13,0	23,0	20,8
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,2	0,0
Summa anläggningstillgångar	14,7	25,6	23,0
Färdiga varor och handelsvaror	8,0	8,9	8,1
Kundfordringar	76,1	95,2	46,1
Skattefordringar	2,0	6,9	0,5
Övriga fordringar	12,0	10,2	9,8
Likvida medel	61,3	59,0	101,2
Summa omsättningstillgångar	159,3	180,1	165,7
SUMMA TILLGÅNGAR	174,0	205,8	188,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	77,2	97,7	88,3
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	0,2	9,0	19,2
Leverantörsskulder	7,1	3,4	6,0
Aktuella skatteskulder	5,3	5,8	1,1
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	10,4	12,7	7,8
Övriga skulder	73,8	77,1	66,3
Summa kortfristiga skulder	96,6	99,1	81,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	174,0	205,8	188,7

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30-sep		31-dec
	2021	2020	2020
Ingående balans	88,3	76,1	76,1
Totalresultat för perioden	25,8	21,6	12,2
Utdelning	- 36,9	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	77,2	97,7	88,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2021	2020	2021	2020	okt-sep	2020
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	26,7	22,5	37,0	29,8	40,3	33,1
Förändring av rörelsekapital	- 37,5	- 25,3	- 37,3	- 25,0	6,7	19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 10,8	- 2,8	- 0,3	4,8	46,9	52,0
Förvärv av anläggningstillgångar	0,3	- 0,3	0,2	- 0,5	0,1	- 0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,3	- 0,3	0,2	- 0,5	0,1	- 0,6
Utbetald utdelning	-	-	- 36,9	-	- 36,9	-
Betalning av leasingsskuld	-	- 2,5	- 5,5	- 7,7	- 8,4	- 10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	- 2,5	- 42,4	- 7,7	- 45,3	- 10,6
Periodens kassaflöde	- 10,5	- 5,6	- 42,5	- 3,4	1,7	40,8
Likvida medel vid periodens början	70,8	64,8	101,2	63,9	59,0	63,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,0	- 0,2	2,6	- 1,5	0,6	- 3,5
Likvida medel vid periodens slut	61,3	59,0	61,3	59,0	61,3	101,2

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -10,8 mkr (-2,8).

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,3 mkr (4,8). Det negativa kassaflödet för perioden är hänförligt till den utdelning som årsstämman beslutade om den 11 maj om 36,9 mkr (0). I övrigt har bolaget en stark finansiell ställning utan några räntebärande lån, skulder eller konstaterade kundförluster.

Den 30 september 2021 uppgick de likvida medlen 61,3 mkr (59,0). Utöver likvida medel fanns den 30 september 2021 en outnyttjad checkkredit om 10 mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-september uppgick till 171,8 mkr (180,4). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 22,9 mkr (25,7). Periodens investeringar uppgick till 0,0 mkr (0,5), 139 (155) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

Avseende risker och osäkerhetsfaktorer är dessa desamma för moderbolag som för koncern. Moderbolagets nettoomsättning och rörelseresultat följer i allt väsentligt koncernens resultatutveckling, varför kommentarerna kring resultatutvecklingen för koncernen även gäller för moderbolaget.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-Sep		Jul-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	171,8	180,4	70,8	74,7
Handelsvaror	-17,0	-20,8	-6,5	-7,4
Övriga externa kostnader	-24,4	-25,2	-9,1	-6,1
Personalkostnader	-98,9	-100,5	-30,2	-30,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-8,6	-8,3	-2,9	-2,8
Summa rörelsens kostnader	-148,9	-154,7	-48,7	-46,9
Rörelseresultat – EBIT	22,9	25,7	22,1	27,8
Finansnetto	0,1	-2,0	-0,1	-1,7
Resultat före skatt	23,0	23,7	21,9	26,1
Skatt	-5,1	-5,1	4,8	5,7
Resultat efter skatt	17,9	18,6	26,8	31,8

Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-Sep		jul-sep	
	2021	2020	2021	2020
Resultat efter skatt	17,9	18,6	26,8	31,8
Periodens totalresultat	17,9	18,6	26,8	31,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep	
	2021	2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1,8	2,4
Nyttjanderättstillgångar	12,5	22,0
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	14,7	24,8
Färdiga varor och handelsvaror	8,0	8,9
Kundfordringar	21,6	25,5
Övriga fordringar	52,0	63,2
Kassa och bank	11,0	15,3
Summa omsättningstillgångar	92,6	112,9
SUMMA TILLGÅNGAR	107,3	137,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3,8	3,8
Reservfond	28,1	28,1
<i>Bundet eget kapital</i>	31,9	31,9
Överkursfond	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	10,1	30,7
<i>Fritt eget kapital</i>	17,9	38,5
Summa eget kapital	49,7	70,4
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	0,6	9,0
Koncerninterna skulder	0,9	-
Leverantörsskulder	6,4	3,2
Skatteskulder	-	-
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	9,6	11,4
Övriga skulder	40,0	43,8
Summa kortfristiga skulder	56,9	58,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107,3	137,8

Övriga kommentarer

Medarbetare och organisation

Den 30 september 2021 var antalet medarbetare 184 (204). Medelantal anställda under perioden var 189 (203).

Säsongeffekter

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Utöver den valutaexponering som följer med de utländska dotterbolagen samt det faktum att merparten av faktureringen från Sverige sker i utländsk valuta, så framgår information om risker och osäkerhetsfaktorer mer utförligt i årsredovisningen för 2020. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

MSAB följer utvecklingen avseende coronaviruset, Covid-19, och utvärderar i vilken utsträckning detta kan komma att påverka företagens verksamhet både på kort och på lång sikt. I dagsläget är bolagets bedömning att verksamheten inte väsentligt påverkats. MSAB verkar på en marknad som är relativt konjunkturokänslig då kunderna främst är myndigheter runtom i världen. Bolagets bedömning är att detta är en del i förklaringen till att Covid-19 inte har påverkat bolagets strategier, mål eller utfall väsentligt. Möjligheten till att träffa kunder samt intressenter på konferenser/mässor eller i andra sammanhang har för MSAB, precis som för många andra, försvårats avsevärt, även om det under det tredje kvartalet börjat normaliseras något.

Bolaget identifierade dessa utmaningar tidigt och har därefter i stor utsträckning ställt om till digitala möten samt digitala utbildningar, vilket hitintills varit uppskattat av många kunder. Då det råder en generell osäkerhet i världen kring varaktigheten kring nuvarande situation, innebär detta också att bolaget upplever att vissa beslut tar längre tid från kundernas sida, något som har inneburit en förskjutning av förväntade intäkter relaterat främst till nyförsäljning på vissa marknader

Transaktioner med närstående

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport, har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering-rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Upplýsingar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid är redovisat värde en rimlig uppskattning av verkligt värde.

Årsstämma 2022

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 11 maj 2022. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med skriftligt förslag senast den 4 februari för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman.

Valberedning

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

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

Stockholm 2021-10-28

Micro Systemation AB (publ)

Joel Bollö, VD

Kalendarium 2021-2022

Delårsrapport januari-december	27 januari 2022 kl. 8.00
Årsredovisning 2021	22 april 2022 kl. 8.00
Delårsrapport januari-mars	28 april 2022 kl. 8.00
Årsstämma 2022	11 maj 2022 kl. 18.00

För mer information, besök msab.com eller kontakta

Joel Bollö, VD, tfn +46-8 739 02 70

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

Marknadskommentarer

Det tredje kvartalet har präglats av en långsam återgång till en mer normaliserad situation på många marknader efter snart två år med restriktioner relaterat till COVID-19. Bolaget har haft möjlighet att delta på en rad olika branschspecifika mässor runtom i världen samt besöka presumtiva samt existerande kunder på marknader som varit i princip helt nedstängda.

Detta har resulterat i en gradvis återhämtning framförallt på den Nordamerikanska marknaden som presterar bättre för kvartalet i jämförelse med föregående år. Sett till hela perioden, januari–september, är omsättningen fortfarande på en lägre nivå och den Nordamerikanska marknaden har inte utvecklats i linje med förväntningarna under tidigare kvartal, mycket på grund av nedstängningar samt oklarheter kring budgetutrymme för federala myndigheter, vars budgetår sträcker sig mellan oktober–september. Återhämtningen under det tredje kvartalet är därför välkommet och förutsättningarna för en fortsatt positiv trend även under årets sista månader är goda, givet att marknaden fortsätter öppna upp och att eventuell komponentbrist inte resulterar i ytterligare förseningar.

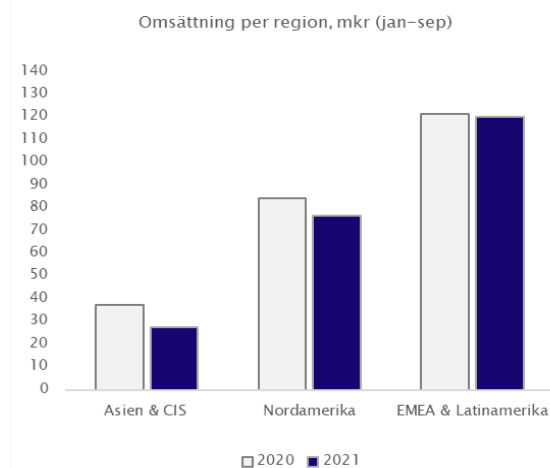
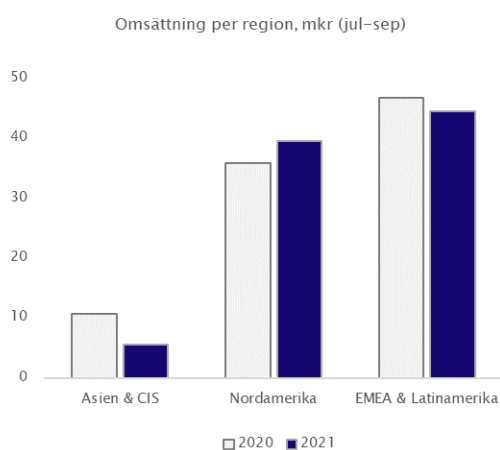
De fördröjningar kring beslut på större forensiska lösningar och licensförnyelser som bolaget erfarit under tidigare kvartal kvarstår delvis, även om bolaget får signaler från flertalet marknader och kunder i positiv riktning relaterat till

dessa. Även möjligheten till genomförande av planerade träningar och utbildningar har påverkats i positiv riktning, något som dock inte reflekteras i kvartalets siffror. Flertalet av de planerade träningstillfällena som har skjutits på framtiden under året har nu fått planerade datum under det fjärde kvartalet, men framförallt under det första kvartalet 2022.

Orderingången har även den utvecklats positivt. En ny utmaning har varit den komponentbrist som råder på vissa elektronikprodukter, något som resulterat i längre leveranstider för viss hårdvara bolaget använder sig av vid försäljning av exempelvis kiosker eller XRY-office.

De längre leveranstiderna har inneburit att vissa erhållna order inte har kunnat levereras till fullo under kvartalet, vilket påverkat omsättningen negativt. I ett normalscenario hade därmed intäkterna för kvartalet överstigit omsättningen för samma period föregående år.

Det är i dagsläget svårt att överblicka omfattningen kring denna komponentbrist och det finns därmed risk även för förseningar under det fjärde kvartalet. Bolaget arbetar för att hitta alternativa komponenter samt bygga upp ett större lager av dessa för att därmed kunna säkerställa planerade leveranser.



Produkter

Marknaden för mobila enheter och appar är förmodligen den snabbast växande i världen. XRY stöder nu nära 36 000 mobiltelefonprofiler. MSAB:s kunder kan nu extrahera data ur de senaste versionerna av mobiltelefoner och genomföra fördjupade dataanalyser som medför att brott kan klaras upp snabbare.

Extraktionslösningen **XRY** gör det möjligt för brottsbekämpande myndigheter att visa att de vidtar alla rimliga tekniska åtgärder för att minimera riskerna för dataintrång när det gäller t ex personuppgifter i mobiltelefoner. Med XRY kan utredare och analytiker göra selektiva extraktioner, där man utvinnet data endast från utvalda appar eller data för en specifik tidsperiod, för att säkerställa att offrens och vittnens integritet bibehålls.

Den enda data som brottsutredaren behöver kan specificeras i inställningarna, så kallad selektiv extraktion, vilket gör stor skillnad när det gäller integritet. Om en utredare enbart behöver data från en specifik applikation kan detta enkelt göras med XRY. Denna funktion kan vid en första anblick låta obetydande, men den är avgörande för såväl rättssäkerhet, för att minimera intrång i offer eller vittnens privatliv och för upprätthållande av dataskyddsbestämmelser. Detta då allt hänger på att vittnen vill dela eventuellt intressant data med brottsbekämpande myndigheter.

Behovet av att förstå de rättsliga grunderna för att utvinna digitala bevis från mobiltelefoner och samtidigt behålla de grundläggande rättigheterna till integritet blir allt viktigare

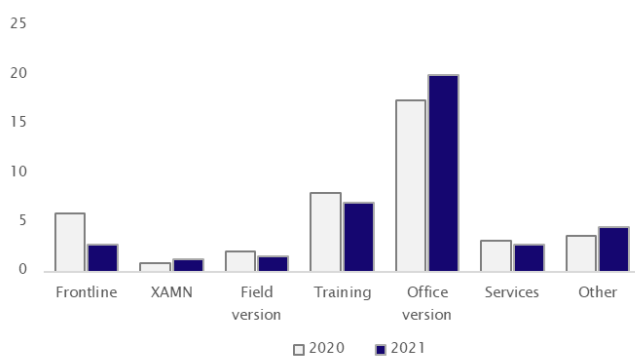
inom den digitala forensikbranschen. I exempelvis Storbritannien, en av MSAB's viktigaste marknader, diskuteras behovet av bättre datautvinningsteknik för att minska tiden som offren är utan sina telefoner. Ambitionen är att polisen ska ge tillbaka telefonen till vittnet eller offret inom 24 timmar. Den senaste versionen av XRY stöder ambitionen som finns i Storbritannien fullt ut.

Utöver detta tillkommer nya regelverk för polisen att säkerställa att varje begäran om information är nödvändig och står i proportion till utredningen. Offer och vittnen påtalar ofta att anledningen till att de lämnar ut sina personuppgifter är att de annars inte får sina ärenden prövade.

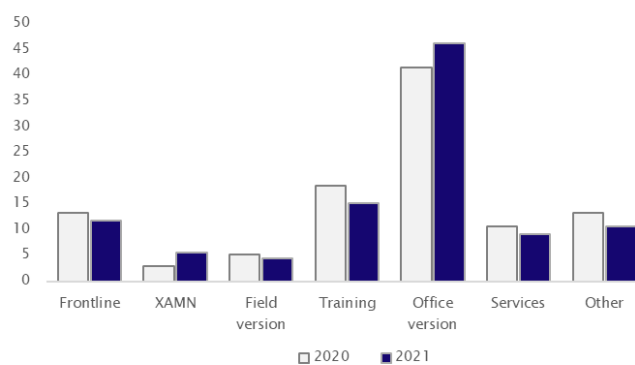
Omsättningsmässigt fortsätter XRY-office att vara drivande och den produkt, tillsammans med XAMN där försäljningen överstigit föregående år. Bolaget ser samtidigt ett stort intresse för såväl Frontline som Raven, båda lösningar som möjliggör decentralisering av kriminaltekniska undersökningar genom att kunna genomföra dessa direkt på brottsplatsen istället för i labbet, i vissa fall. Raven ingår för närvarande i kategorin "Other".

Intresset vi ser återspeglas ännu inte i en ökad omsättning för året vilket till stor del beror på att nya produkter tar tid att inkorporeras i det dagliga arbetet hos kunderna. Båda dessa produkter ser vi dock långsiktigt som en viktig del i bolagets framtida tillväxt.

Fördelning nyförsäljning, mkr (jul-sep)



Fördelning nyförsäljning, mkr (jan-sep)

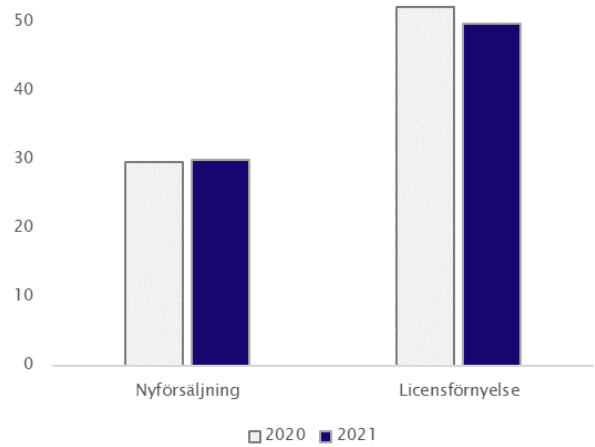


Utbildning

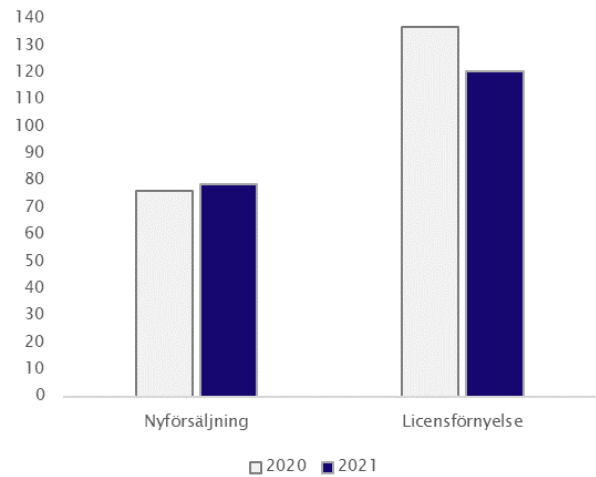
Pandemin innebar en omställning till fler digitala utbildningar vilket varit uppskattat och lärorikt för såväl bolaget som kunderna. Vissa kunder har dock som krav att utbildningarna ska ske fysiskt varför Intäkterna från utbildningsverksamheten är fortsatt lägre jämfört med föregående år. Många av de planerade utbildningarna som flyttats på grund av pandemin har nu dock börjat planeras in tack vare de lättade restriktionerna i många länder. Majoriteten av dessa kommer därför att genomföras under det fjärde kvartalet, men framförallt under Q1 2022.

Utbildningsverksamheten korrelerar generellt med bolagets övriga försäljningsutveckling.

Produktfördelning, mkr (jul-sep)



Produktfördelning, mkr (jan-sep)



Aktien och ägare

Aktien

MSAB:S B-aktie är noterat sedan 1999 och återfinns på Nasdaq Stockholm Small Cap (ticker: MSAB B) sedan december 2011. Bolagets börskurs uppgick den 30 september 2021 till 46,25 kronor per aktie, vilket motsvarar ett börsvärde på 812 mkr beräknat på antal utestående aktier.

Aktiekapital

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

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

Utdelningspolicy och utdelning

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

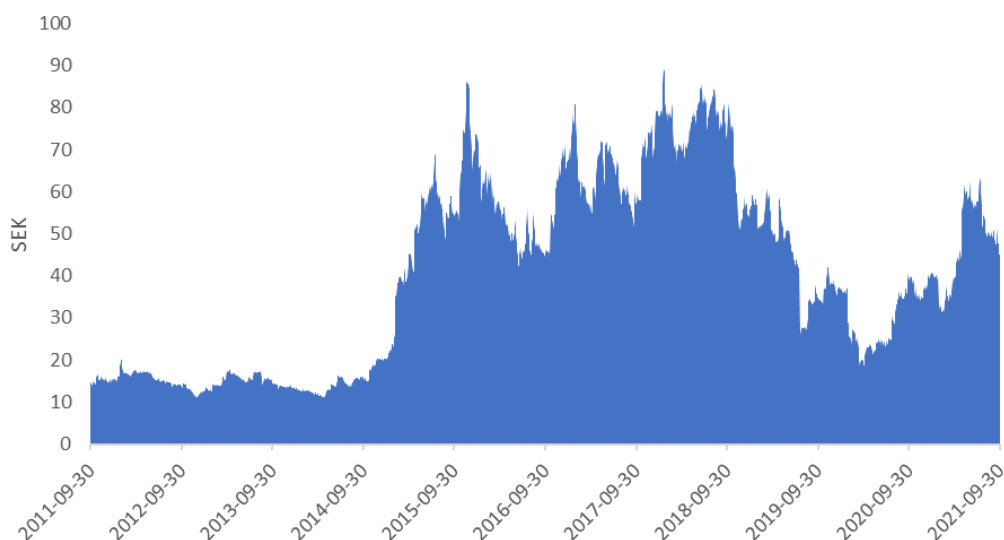
Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 30 september till 4 495 (3 846).

Information till aktieägarna

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

Micro Systemation AB (publ) – aktiekursens utveckling



Största aktieägare i MSAB (publ) per 30 september 2021

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Antal aktier	Antal röster	Andel röster, %	Andel kapital, %
Aktiebolag Grens specialisten	525 000	574 612	0	1 099 612	5 824 612	20,68	5,74
Edastra AB	347 500	1 143 592	0	1 491 092	4 618 592	16,39	7,78
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	0	1 877 529	0	1 877 529	1 877 529	6,66	9,79
Strawberry Capital A/S	0	1 479 404	0	1 479 404	1 479 404	5,25	7,72
Cervantes Capital AB	127 500	0	0	127 500	1 275 000	4,53	0,67
Försäkringsbolaget Avanza Pension	0	1 253 480	0	1 253 480	1 253 480	4,45	6,54
Alcur Select	0	1 047 179	0	1 047 179	1 047 179	3,72	5,46
Öhman Sweden Microcap	0	843 313	0	843 313	843 313	2,99	4,40
Sijoitusrahasto Aktia Nordic Mic	0	750 000	0	750 000	750 000	2,66	3,91
Thomas Wernhoff	0	520 000	0	520 000	520 000	1,85	2,71
Totalt 10 största aktieägarna	1 000 000	9 489 109	0	10 489 109	19 489 109	69,18	54,71
Micro Systemation AB	0	81 596	622 000	703 596	703 596	2,50	3,67
Övriga ägare	0	7 979 295	0	7 979 295	7 979 295	28,32	41,62
Totalt utestående aktier	1 000 000	17 550 000	622 000	19 172 000	28 172 000	100,00	100,00

Kvartalsdata

	2021			2020				2019				2018			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	89,6	64,6	70,4	66,7	93,3	83,9	66,2	84,0	93,3	64,1	66,3	86,2	89,4	63,0	65,3
EBIT, MSEK	24,0	-1,9	6,0	-4,0	29,4	12,1	-8,8	3,7	19,9	-11,5	-5,6	8,7	20,1	0,1	3,7
EBIT-marginal, %	26,7	-2,9	8,5	-6,0	31,5	14,4	-13,2	4,4	21,2	-17,9	-8,6	10,1	22,5	0,2	5,6
Resultat per aktie, SEK	1,01	-0,16	0,35	-0,38	1,16	0,56	-0,46	0,07	1,03	-0,58	-0,23	0,40	0,79	0,07	0,24
Avkastning på eget kapital, %	21,2	-4,3	7,8	-8,5	24,6	15,7	-9,7	1,5	21,2	-15,4	-3,9	6,6	14,4	1,8	3,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,7	-2,1	10,8	-4,3	34,5	21,7	-8,1	4,8	23,2	-14,0	-3,2	9,5	20,7	3,3	6,5
Soliditet, %	44,4	38,5	49,7	46,8	47,5	41,2	38,2	40,0	40,3	33,7	49,2	57,2	55,2	53,4	59,8
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	-0,58	0,06	0,51	2,56	-0,15	-0,08	0,36	0,57	0,73	0,04	-0,38	1,57	-0,69	-0,62	0,01
Eget kapital per aktie, SEK	4,18	3,11	5,30	4,78	5,29	4,19	3,78	4,12	4,14	2,98	5,79	5,96	5,58	4,59	6,53

Definitioner

MSAB presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras de alternativa nyckeltal som bedömts relevanta.

Nyckeltalen är baserade på rapporter över resultat, finansiell ställning, förändring i eget kapital och kassaflöde. I de fall nyckeltalen inte direkt kan härledas från ovanstående rapporter framgår härledning och beräkning av dessa nedan.

Alternativa nyckeltal	Definition och beräkning
EBIT (rörelseresultat)	Nettoomsättning minus rörelsens kostnader.
EBIT-marginal (rörelsemarginal)	EBIT (rörelseresultat) i förhållande till nettoomsättningen.
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	EBIT (rörelseresultat) plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie	Kassaflöde löpande verksamhet i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.
Eget kapital/aktie	Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.
Sysselsatt kapital, resp. genomsnittligt sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital beräknas som summa tillgångar med avdrag för ej räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital under en tolv månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid perioden slut dividerat med två.
Omsättningstillväxt, %	Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i förhållande till motsvarande period föregående år.
Finansnetto	Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader.

* Definierade enligt IFRS

Avstämningar av mått som ej definieras enligt IFRS

	2021				2020				2019			2018	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Summa tillgångar, MSEK	174,0	149,1	177,4	165,7	205,8	188,0	182,8	190,1	189,7	163,2	217,4	192,5	186,9
Leverantörsskulder, MSEK	-31,8	-5,5	-5,2	-6,0	-3,4	-4,3	-4,5	-4,6	-5,5	-3,1	-3,9	-3,7	-4,5
Aktuella skatteskulder, MSEK	-5,3	-1,1	-2,0	-1,1	-5,8	-1,1	-1,9	-1,2	-0,8	-1,3	-0,9	-0,5	-6,9
Leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	-10,6	-13,3	-16,3	-27,0	-21,7	-24,3	-25,7	-28,3	-30,8	-33,1	-32,8	-	-
Övriga skulder, MSEK	-73,8	-71,8	-75,8	-66,3	-77,1	-80,9	-78,4	-79,9	-76,2	-70,5	-72,8	-78,2	-72,4
Sysselsatt kapital, MSEK	52,5	57,5	78,0	65,3	97,7	77,4	72,3	76,1	76,5	55,2	107,0	110,1	103,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	75,1	67,4	75,1	70,7	87,1	66,3	89,6	93,1	89,8	85,5	113,5	112,4	101,8

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Undertecknade försäkrar att denna delårsrapport ger en, enligt gällande regelverk, korrekt översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 28 oktober 2021

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Bernt Ingman
Styrelseordförande

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Peter Gille
Styrelseledamot

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Fredrik Nilsson
Styrelseledamot

Linda Nyberg
Styrelseledamot

Joel Bollö
Verkställande Direktör

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Micro Systemation AB (publ) för perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2021

KPMG AB
Mattias Lötborn
Auktoriserad revisor

Kort om MSAB

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

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

Affärsidé

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

Strategier

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

Produkt- och tjänstekvalitet

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

Marknadsnärvaro

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

Licensförnyelser

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

Tillväxt

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

Hållbarhet

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

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

The Ecosystem of Mobile Forensics

XRY
Extract
Extract and recover forensic data.

XAMN
Analyze
Visualize and analyze data for examination.

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

START YOUR FREE TRIAL

Combined together, all of our products, platforms and services form a complete ecosystem of mobile forensics that protects our customers throughout the evidence chain. No matter what type of user, location, mobile device or environment; we have a tool designed to suit that particular need. These solutions work together in harmony to ensure best practice workflows for all stakeholders; from the field to the lab, through to the court room and beyond.



Extract

Extract digital forensic data from mobile devices



Analyze

Review, Visualize and Analyze mobile data



Manage

Management tools for efficient processes