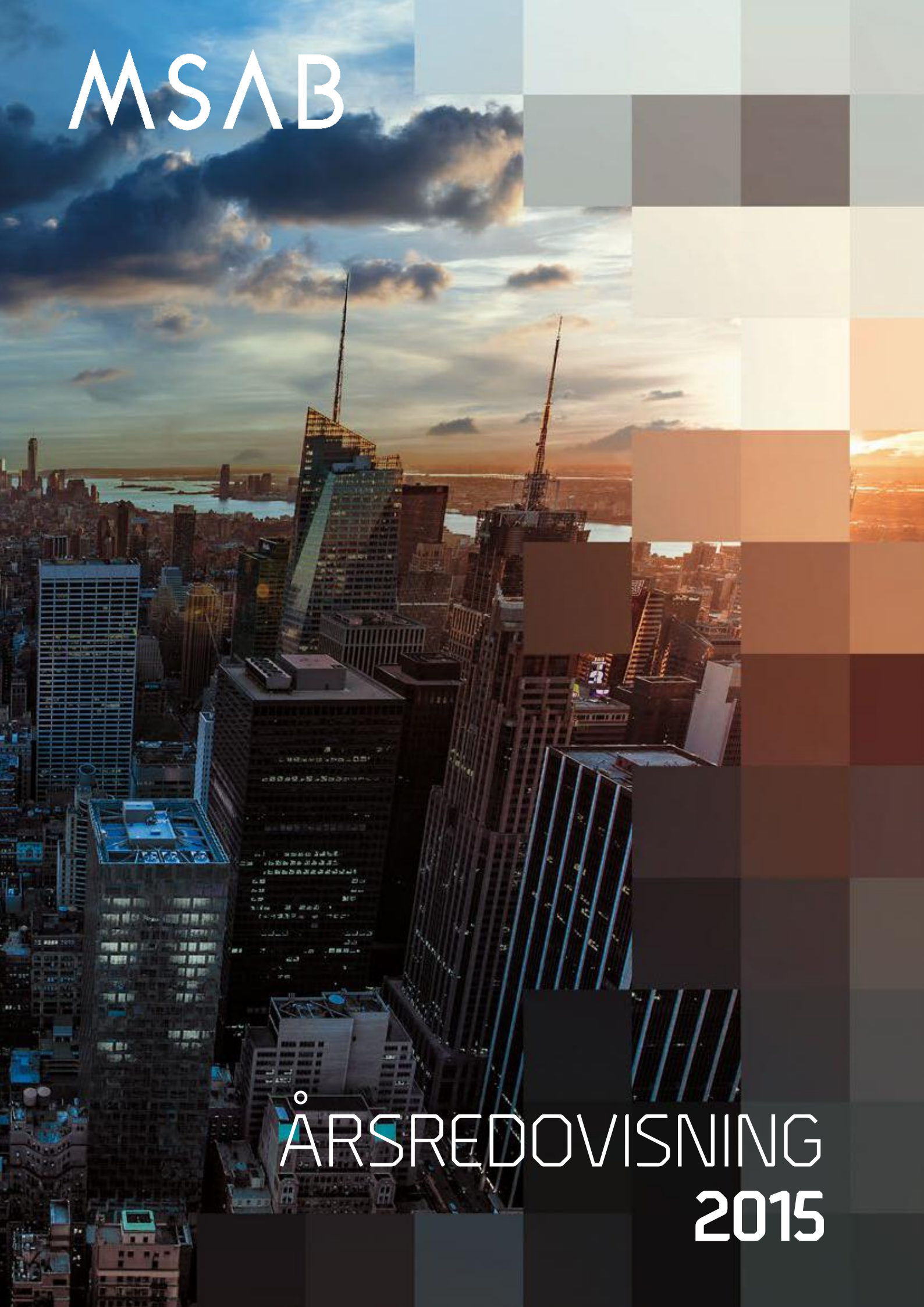


An aerial photograph of the New York City skyline at sunset. The image shows a dense cluster of skyscrapers, including the Freedom Tower, with the sun low on the horizon casting a warm orange glow. A color calibration chart is overlaid on the right side of the image, consisting of a grid of colored squares. The text 'MSAB' is printed in white in the top left corner.

MSAB

ÅRSREDOVISNING
2015

Innehåll

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

2015 i korthet	3
Vd har ordet	4
Marknad	6
Verksamhet	8
Produkter och tjänster	10
Medarbetare	12
Ordförande har ordet	14

AKTIEN OCH ÄGARNA

Aktien och ägarerna	16
Femårsöversikt	18
Information till aktieägarna	19

ÅRSREDOVISNING

Förvaltningsberättelse	20
Ekonomisk redovisning koncernen	23
Ekonomisk redovisning moderbolaget	26
Noter	29
Revisionsberättelse	44
Bolagsstyrningsrapport	45
Styrelse och vd	48
Historik	50

Finansiell kalender 2016

Årsstämman kommer att äga rum i Gällöfsta Citys lokaler på Biblioteksgatan 29 i Stockholm, tisdagen den 10 maj 2016 kl 18.00.

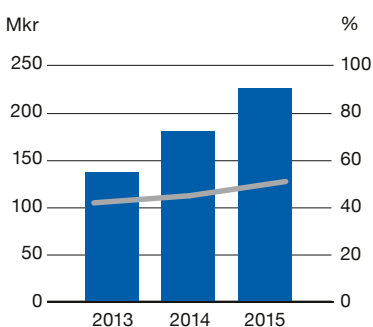
Delårsrapport januari–mars	22 april
Delårsrapport januari–juni	22 juli
Delårsrapport januari–september	21 oktober
Bokslutskommuniké	31 januari 2017

Aktieägarkontakt

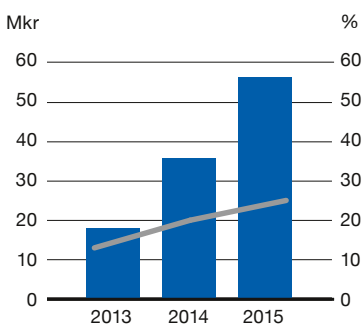
Joel Bollö, vd
Telefon 08-739 02 70
joel.bollo@msab.com



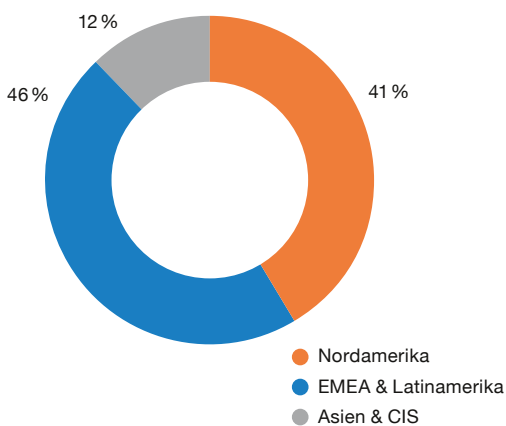
NETTOOMSÄTTNING OCH ÅTERKOMMANDE INTÄKTER



EBIT-MARGINAL

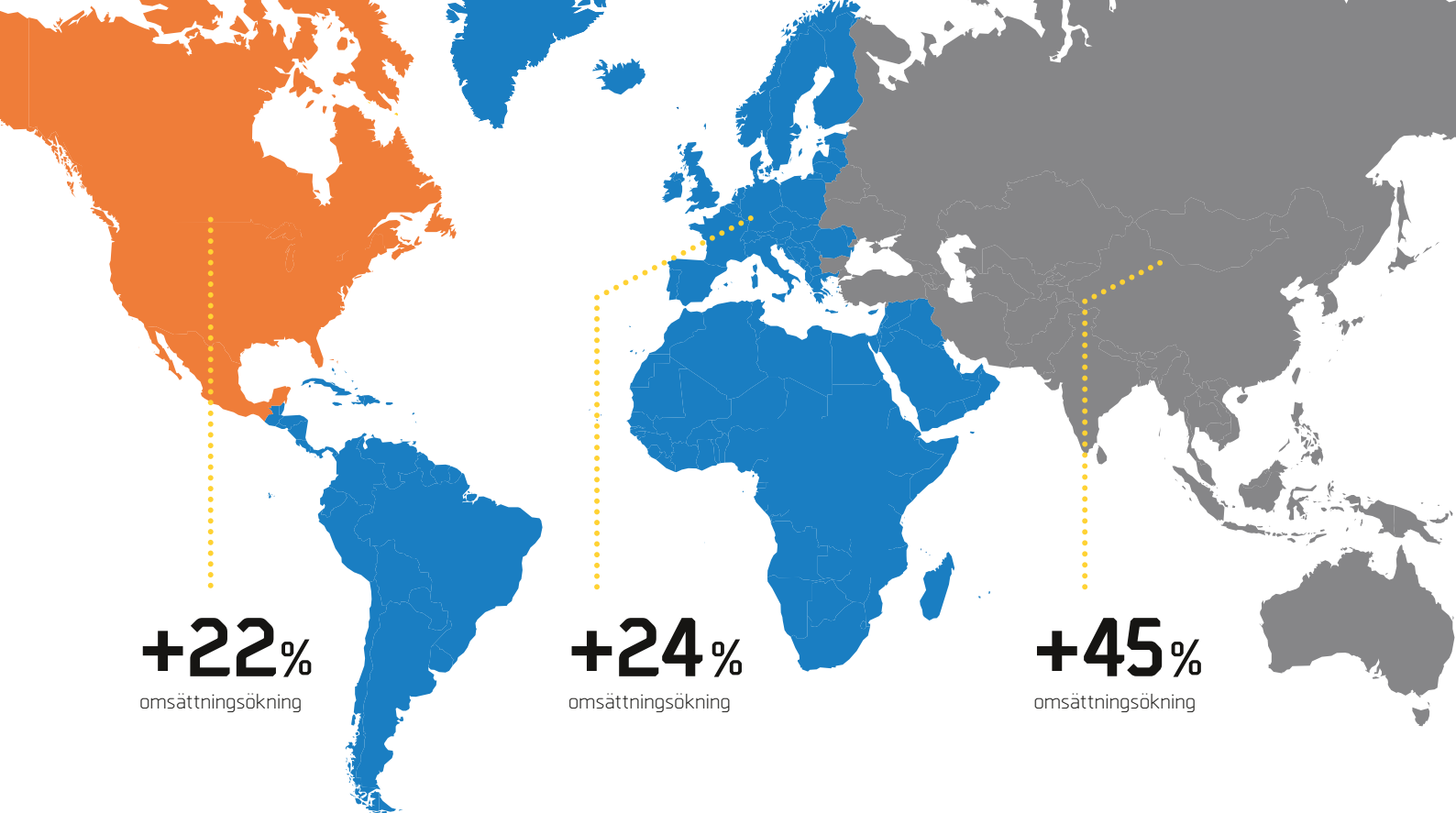


FÖRSÄLJNING PER REGION



FÖRESLAGEN UTDELNING 2,2 SEK/AKTIE

+120%



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

2015 i korthet

Nettoomsättningen ökade med 25,4 procent och uppgick 2015 till 226,9 MSEK jämfört med 181,0 MSEK för föregående år.

I lokala valutor var omsättningsökningen 12,4 procent. EBIT ökade från 14,1 till 56,4 MSEK vilket motsvarade en EBIT-marginal på 24,9 (7,8) procent. I lokala valutor uppgick EBIT-marginalen till 20,1 procent.

EBIT för 2014 belastades med processkostnader om totalt 12,4 MSEK samt kostnader för incitamentsprogram om 9,2 MSEK. Exkluderat dessa kostnader uppgick EBIT för 2014 till 35,7 MSEK och EBIT-marginalen till 19,7 procent.

1

Första kvartalet

- Nettoomsättning ökar med 58 procent och EBIT-marginalen uppgår till 25 procent.
- Bolaget implementerar en ny grafisk profil och bolaget kommer framöver att benämnas MSAB.
- Radio Tactics Ltd överklagar European Patent Office beslut att upphäva ett tidigare beviljat patent.



2

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökar med 37 procent och EBIT-marginalen uppgår till 20 procent.
- Samtliga produkter uppdateras för att spegla bolagets nya grafiska profil.
- Årsstämman 2015 beslutar om utdelning till aktieägarna på motsvarande 1 SEK per aktie.



3

Tredje kvartalet

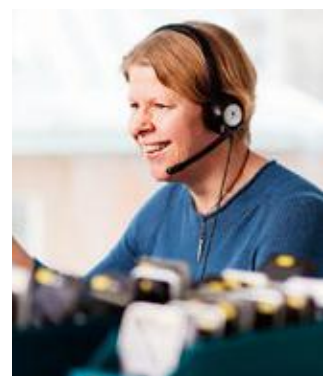
- Nettoomsättningen ökar med 30 procent och EBIT-marginalen uppgår till 26 procent.
- MSAB lanserar en uppdaterad version av XRY Kiosk. XRY Kiosk vänder sig till användare som snabbt behöver bekräfta eller avfärda en misstanke.
- Bolaget erhåller en order från Metropolitan Police, Storbritannien avseende XRY Kiosk. Ordern är på 60 system samt ett tillhörande utbildningspaket på motsvarande drygt 5,5 MSEK.



4

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättning matchar fjolårets rekordkvartal och uppgår till 65 MSEK. EBIT-marginalen uppgår till 28 procent.
- Kassafliödet från den löpande verksamheten är fortsatt starkt och överstiger årets resultat efter skatt.
- Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2016 beslutar om en utdelning på 2,2 SEK per aktie.



Rekordår med förstärkt vinst under stark tillväxt

Idag är över 90 procent av alla telefoner som säljs smartphones. Mängden data varje person lagrar i sin telefon har aldrig varit större och den växer ständigt. Det finns ett stort behov av och efterfrågan på mobile forensic-lösningar och vår ambition är att leverera dessa och att fortsätta leda marknaden nu och i framtiden.

2015 blev ett fantastiskt år för MSAB. Årets tillväxt är generell och samtliga regioner växer. Vår bedömning är att vi under året tagit marknadsandelar. Vi befäster vår position som den ledande innovatören med lösningar som ger ett solitt stöd till brottsutredande myndigheter.

Försäljningen ökade med 25,4 procent och uppgick till 226,9 (181,0) MSEK för helåret 2015. EBIT för helåret uppgick till 56,4 (14,1) MSEK vilket motsvarade en EBIT-marginal på 24,9 (7,8) procent. Omsättning och resultat var de bästa i bolagets historia. Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och översteg årets resultat efter skatt.

Effektivare med helhetskoncept

Mobile forensic-marknaden utvecklas snabbt och den absoluta majoriteten av alla telefoner som används världen över är smartphones. Vid varje typ av brottsmisstanke är mobiltelefonen av intresse. Många polismyndigheter har inte hunnit anpassa sina processer till den nya situationen. Bevissäkring berör samtliga avdelningar inom rättsväsendet idag. Trots det är det vanligen bara IT-labben som aktivt arbetar med utredning av mobiltelefoner. Detta innebär att polisen inte hinner läsa av alla telefoner de önskar och framförallt inte inom önskvärd tid. Polismyndigheterna världen över står inför stora utmaningar som kräver nya arbetssätt och metoder för att de ska kunna fortsätta att vara en effektiv organisation.

MSAB lanserar i början av 2016 en lösning som ska göra polisens arbete effektivare. För att lyckas med det måste vi erbjuda något som hjälper alla i hela organisationen. Vi är stolta över att lansera vårt unika MSAB Ecosystem som inte är en produkt utan ett nytt koncept där vi erbjuder kunden helhetslösningar. Vi vet att de kunder som investerar i vårt Ecosystem kommer att bli mycket effektivare i sin hantering av innehållsäkring av innehåll från mobiltelefoner. Våra kunder kommer att kunna öka sin lösningsfrekvens på anmälda brott med upp till 30 procent och vi bedömer att det är få investeringar som kan visa samma effektivitetsökning. Det kommer att ta viss tid innan kunderna investerar fullt ut i MSAB Ecosystem, men när de väl gör det så kommer vi ytterligare befästa vår position som en strategisk leverantör.

Kunder

Under 2015 vann MSAB den största affären som hittills upphandlats i världen av kiosklösningar till London Metropolitan Police (MPS) i Storbritannien. Affären vanns i hård konkurrens och efter omfattande utvärdering. MPS implementering av

vår teknologi kommer att tjäna som ett gott exempel för andra polismyndigheter med motsvarande behov.

MSAB arbetar intensivt med att bygga långsiktiga kundrelationer. Majoriteten av de kunder som köpte sina första system av oss för tio år sedan är idag några av våra största och viktigaste kunder. En viktig del i arbetet är att förmedla den omfattande erfarenhet och kunskap vi har inom området. Utbildningsverksamheten fortsätter att vara en betydelsefull del av den relation vi bygger med våra kunder. Under 2015 ökade intäkterna för utbildning med 27,6 procent och med fortsatt god lönsamhet.

Våra marknader

EMEA & Latinamerika växte med 23,9 procent och omsättningen blev 104,8 MSEK. EMEA visade återigen styrka och potential genom att inte bara vara vår största marknad utan även vara den som växte mest i absoluta tal. Kunderna i Europa fortsätter att vara pionjärer inom mobile forensics och investerar tidigt i ny teknologi. Det var inte förvånande att genombrottet för XRY Kiosk kom just i Storbritannien. Europa blir ofta normgivande för övriga delar av världen.

Nordamerika växte med 22 procent och omsättningen blev 93,8 MSEK. Den organisationsförändring vi genomförde i USA 2014 börjar nu ge effekt. Ytterligare förstärkningar under 2015 har lett till att vi idag har en organisationsstruktur som möjliggör fortsatt tillväxt med bibehållen kvalitet. Tillväxtpotentialen i USA är fortsatt mycket stor, inte minst inom lokal- och delstatlig polis.

Asien & CIS (de tidigare sovjetrepublikerna, förutom baltstaterna) växte med 45,2 procent och omsättningen blev 28,3 MSEK. Mätt i procent var Asien & CIS vår snabbast växande marknad, och satsningen som inleddes 2013 har givit resultat. Även i denna region är möjligheterna till tillväxt stora.

Under 2016 kommer vi ytterligare att förstärka vårt kund-erbjudande tack vare lanseringen av MSAB Ecosystem. Vi har all anledning att vara optimistiska kring de kommande åren. Den typ av produkter som MSAB tillhandahåller är på väg att bli oundgängliga för ett effektivt och väl fungerande rättssamhälle. Det finns utmaningar med bland annat hårdare kryptering i mobilerna, men det innebär samtidigt möjligheter för MSAB. Vår idé har alltid varit att lösa svåra problem. De enkla överlåter vi åt andra. Vi vill bidra till ett säkrare samhälle, ett behov som fortsätter att vara stort.

Stockholm i april 2016
Joel Bollö
Verkställande direktör



En både stor- och småskalig världsmarknad

Det mesta tyder på att mobiltelefoner är på väg att bli det väsentligaste bevismaterialet i varje brottsutredning.

Mognadsgraden avseende bevissäkring i mobiler varierar kraftigt mellan regionerna. Detta återspeglar sig också i försäljningen med västeuropa som en region där MSABs produkter har en hög penetrationsgrad. I vissa andra regioner ser bilden annorlunda ut. Myndigheter står fortfarande i begrepp att utforma en enhetlig strategi för effektiv bevisinhämtning och här har MSAB en viktig roll att agera informations- och kunskaps-spridare. Teknologin ger möjligheter att effektivisera arbetsprocessen för organisationer, som ofta är överlastade. Genom att tekniken ger ett kvalitativt bättre utredningsunderlag än andra tillämpade metoder, höjs rättssäkerheten.

Förutsättningar på marknaden

Mobile forensics-industrin täcker ett brett spektrum av mobila enheter. Utöver mobiltelefoner inkluderas även gps-enheter, tablets, minneskort, klockor med mera. Mobiltelefonen är fortfarande den klart dominerande mobila enheten och ur ett utredningshänseende den mest förekommande. Tillverkare av mobiltelefoner har tidigare, i stor utsträckning, utvecklat sina egna operativsystem. Med smarta telefoner, har trenden skiftat. Mobiltelefonstillverkare ägnar sig mer åt att ta fram själva telefonerna, medan ett fåtal leverantörer förser telefonstillverkarna med operativsystem. Denna utveckling har dels lett till att telefonerna blivit betydligt mer avancerade, 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.

Datamängden fortsätter att öka

Förutom ökningen av antalet mobila enheter växer även lagringsutrymmet på varje smartphone. Mobila enheter från Apple kan numera inkludera 256GB minneschips. SanDisk, en av de största leverantörerna av minneskort, säljer nu Micro SD-kort med 200GB lagringskapacitet¹.

Liknande tillväxt kan också ses i kommunikationen mellan mobila enheter. Som ett exempel har WhatsApp, en av de största meddelandetjänsterna, annonserat att de har 800 miljoner användare per månad och att 42 miljarder meddelanden - plus 250 miljoner videos - skickas över WhatsApp dagligen². Ökningen av den totala mängden data att undersöka betyder att

MSABs kunder behöver ökade resurser enbart för att upprätthålla existerande kvalitetsnivå. Eftersom ingen rättsvårdande instans har obegränsat med resurser ser vi hur våra mest avancerade kunder börjat utveckla metoder för att uppnå ett effektivare arbetssätt.

För många organisationer är undersökning av mobila enheter inte längre en specialisering, utan en generell arbetsmetod som de flesta poliser måste kunna hantera.

James Comey, högsta chef för FBI, vittnade nyligen om att mobiltelefonen snabbt blivit ett av de mest avgörande bevismaterialen när det gäller att motverka brott. Den högst publika tvisten mellan FBI och Apple angående kryptering i iPhone visar hur viktig denna källa till bevis blivit³.

Ökad efterfrågan av storskaliga installationer

I London har Metropolitan Police antagit utmaningen och ämnar visa vägen genom att rulla ut en lösning kallad Area⁴. Kort beskrivet överger de 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. Sammantaget gör detta att marknadsläget är gynnsamt för MSAB. Vi är väl positionerade för denna utveckling och förutspår fortsatt tillväxt i användandet av vår teknologi, både hos nya och existerande kunder.

Ökad publicitet kring Mobile Forensics

Användningen av MSABs produkter fortsätter att visa sig i nyheter från hela världen.

Särskilt intressant var ett överklagande i Irland där försvaret yrkade på att bortse från bevis inhämtat med XRY. Domaren avslag försvarets begäran, och bekräftade uttryckligen acceptansen av bevismaterial från XRY⁵.

I traditionella brott som bilstöld används bevismaterial från telefoner på ett allt mer sofistikerat sätt. I ett fall i Baltimore i november 2015 bröt sig några tonåringar in i ett hus och stal

1) www.amazon.com

2) www.bbc.com

3) www.fbi.gov

4) www.computerweekly.com

5) www.herald.ie



nycklarna till en bil. Brottet kunde redas ut och förövarna identifieras på grund av de digitala spår de lämnat efter sig när deras telefoner hade anslutits med bilens underhållningssystem via Bluetooth.

Historiken alltjämt viktig

Fortfarande dyker äldre mobiltelefoner upp i brottsutredningar. Denna "ryggsäck" av äldre telefoner med vitt skilda operativsystem gör det krävande för nya aktörer att ta sig in på marknaden. MSAB har under sin långa historia byggt upp ett gediget stöd för äldre telefoner och tillför kontinuerligt stöd för nya enheter.

Användargrupper

Marknadsvolymerna 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. Europa är bolagets största marknad tätt följt av Nordamerika.

Konkurrenssituation

Huvudkonkurrenten 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. MSAB har idag en egen säljresurs som bearbetar de ryskspråkiga marknaderna. Andra mer lokala konkurrenter är till exempel Meiya Pico, som är en kinesisk aktör verksam på den kinesiska marknaden.

Kundgrupper

Många myndigheter brottas med lägre uppklaringsstatistik, 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.

Långsiktiga kundrelationer i ett forensiskt ekosystem

MSAB har under året förädlat erbjudandet av mobile forensics-lösningar och knyter ihop produktlösningar och tjänsteerbjudanden i ett forensiskt ekosystem.

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 i förekommande fall en del hårdvarutillbehör som behövs för att ansluta den digitala enheten till en dator. Efter första årets utgång betalar användaren en ny årlig licensavgift för fortsatt tillgång till programuppdateringar och support. Hårdvarukonfigurationen som distribueras med vissa produkter innehåller ingen proprietär avancerad teknik utan erbjuds för att förenkla handhavandet. Intäktsförläggning sker med 90 procent vid faktureringsstillfället och resterande 10 procent intäktsförläggning 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.

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.

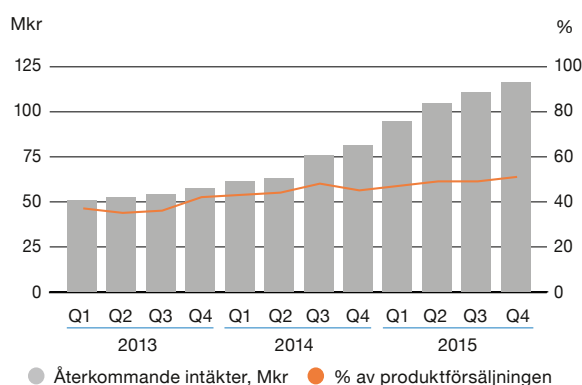
Återlicensiering

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 intäkter rullande 12 månader



Produkterbjudanden anpassas för växande marknader

Försäljning

Försäljning sker antingen i egen regi, eller via partners och täcker idag stora delar av världen. Bolaget arbetar med att gradvis bygga ut organisationen i takt med att mognadsgraden på marknaden bedöms motivera direkta etableringar. Under året har MSAB etablerat ett eget säljkontor i Kina. Att verka lokalt i Kina med eget bolag underlättar import av bolagets produkter, vilket i stor utsträckning är en förutsättning för att kinesiska återförsäljare ska ha möjlighet att återförsälja bolagets produkter lokalt. I dag har MSAB lokal närvaro med egen personal i tio länder. Försäljningsorganisationen är uppdelad i tre olika regioner – Nordamerika, Asien & CIS samt EMEA & Latinamerika.

Produktutveckling

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. 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:

- 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

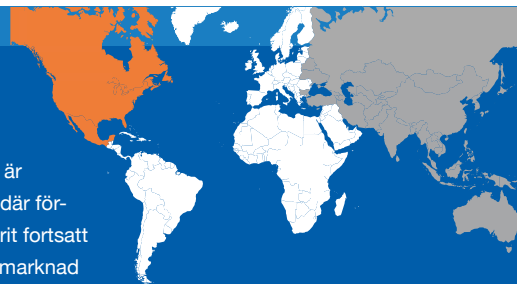
Nordamerika – segmentet för delstatliga och lokala myndigheter har utvecklats väl under året. Licensförnyelsegraden har successivt ökat under året vilket bekräftar att förtroendet för bolagets lösningar är högt. För helåret växte omsättningen med 22 procent jämfört med föregående år. Tillväxten utgjordes till en del av en starkare dollar

EMEA & Latinamerika

Regionen går fortsatt starkt framåt där Storbritannien alltjämt är den största enskilda marknaden. Samtliga marknader inom regionen visade tillväxt med undantag för Latinamerika. XRY Kiosk har nått ett brett och positivt gensvar med flera betydande affärer i regionen. För helåret växte omsättningen i regionen med 23,9 procent jämfört med föregående år.

Asien & CIS

Största enskilda marknaden är Australien och Nya Zeeland där försäljningsutvecklingen har varit fortsatt god under året. Kina är den marknad som växte procentuellt mest, dock från lägre absoluta tal. Under året har bearbetningen av Japan intensifierats vilket har resulterat i ett flertal affärsavslut. För helåret växte omsättningen i regionen med 45,2 procent jämfört med föregående år.



Ett forensiskt ekosystem som ger ökad effektivitet

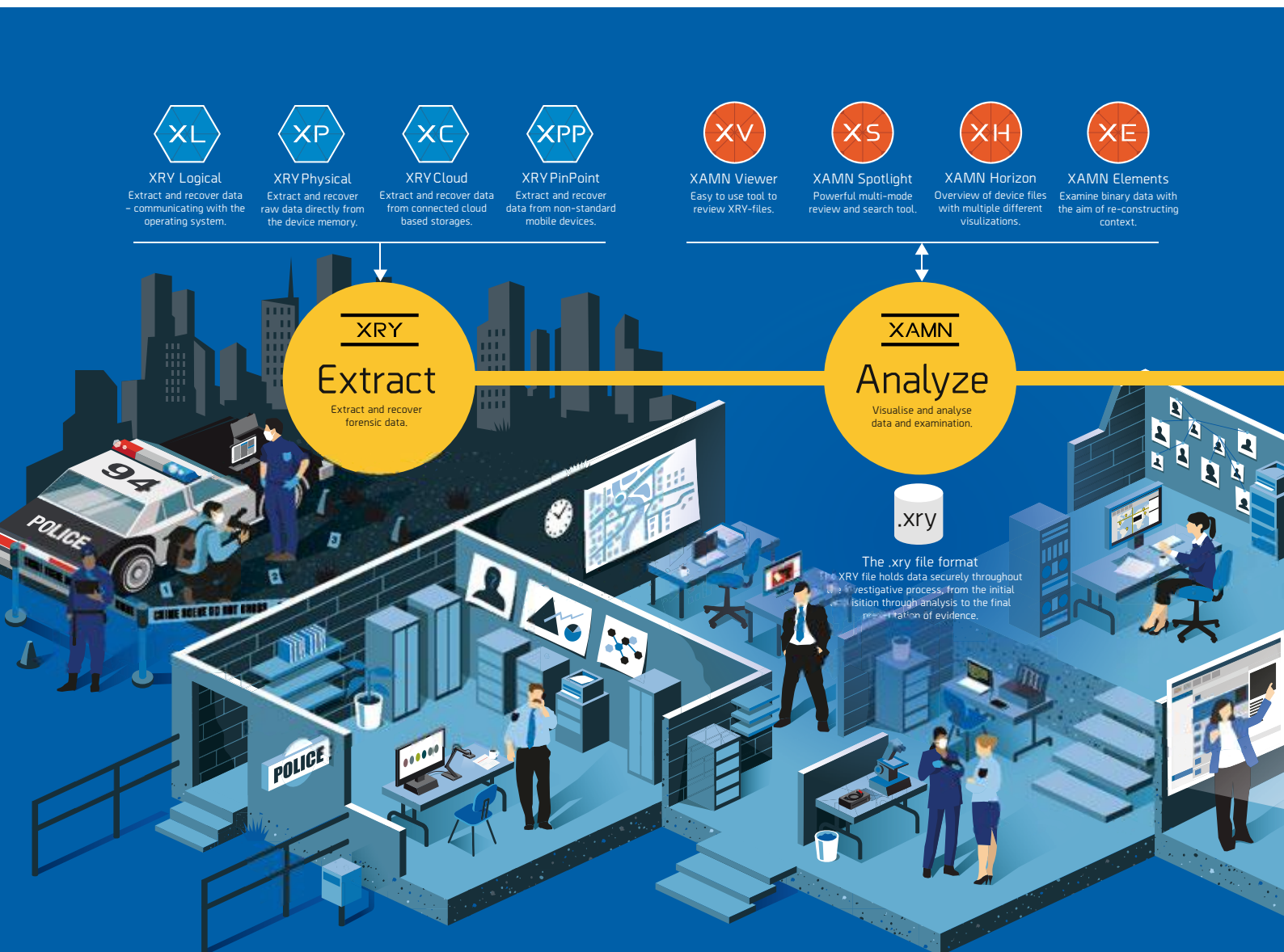
MSABs Ecosystem utgör en fullständig lösning inom digital criminal forensics.

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

Programmet XRY, utformat för Windows-miljö, utför rättssäker

utvinning av data från ett brett utbud av mobila enheter såsom smartphones, tablets, modem, musikspelare och satellit-navigeringsenheter. 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 appversioner. 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 plattformar. Öppna plattformar 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 turnkey 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 adaption of organizational resources to fine tune processes.



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



Support
Technical support available 24-hours a day.



Att verka för ett rättssäkrare samhälle

Syftet med MSABs produkter och tjänster är att verka för, och bidra till ett rättssäkrare samhälle, samt vara en god leverantör och samarbetspartner till rättsvårdande myndigheter över hela världen. En förutsättning för att vi ska kunna bedriva effektiv affärsverksamhet vilar därför till stor del på vår egen trovärdighet.

För MSABs del handlar det om att säkerställa att upphandlingsförfaranden sker på rättvisa villkor, att medarbetare behandlas enligt likaprintipen, samt 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 affäretik

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.

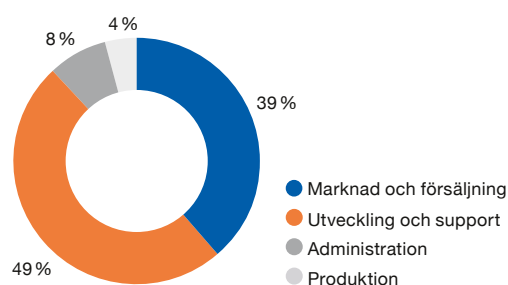
Medarbetare och organisation

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

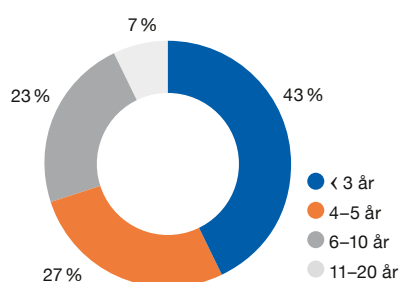
MSAB har förutom moderbolaget i Sverige även helägda dotterbolag i Storbritannien, USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Kina samt ett representationskontor i Ryssland. Anpassning av den legala strukturen omprövas varefter behov uppstår. Vanligt förekommande frågor kan vara anställningsförhållanden i specifika länder där MSAB finner det motiverat med lokalt etablerad personal och därför behöver etablera ett fast driftsställe. I början av 2015 hade koncernen 101 anställda. Vid årets utgång hade antalet vuxit till 111 personer. Medelantalet anställda under perioden var 109 jämfört med 95 året före.

Medarbetare per funktion

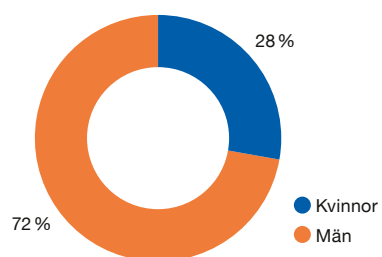




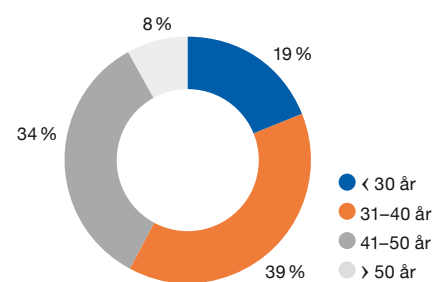
Anställningstid, år



Andel kvinnor och män



Åldersfördelning



Ökad tilltro till rättssamhället

Vid en studentafton i Lund sa Edward Snowden "att säga att man inte behöver oroa sig så länge man själv har rent mjöl i påsen är som att säga att du inte bryr dig om yttrandefrihet eftersom du inte har något att säga".

Vi har en skyldighet att värna den personliga integriteten. Inte därför att vi har något att dölja utan därför att den utgör en omistlig del av ett liberalt, demokratiskt samhälle. För vår del innebär det att vi inte utvecklar system för massövervakning. Våra lösningar är utformade för att användas där det finns skäligen misstanke om brott.

Stora delar av våra aktiva liv finns registrerade i den mobiltelefon vi har i fickan. Den kan utgöra en fantastisk källa till bevismaterial men också innebära ett rejält hot i orätta händer. Att statsmakten inte alltid är god bör vi ta med i beräkningen. Det måste alltid finnas ett rimligt skäl att undersöka en persons mobiltelefon. Det är inget som ska göras med grumliga motiv och på lösa boliner.

En högaktuell fråga är om moderna smartphones med stark kryptering ska förses med en generell bakdörr för att göra det möjligt för polisen att komma åt innehållet. Ambitionen att skapa och vidmakthålla ett rättssäkert samhälle kräver att de brottsutredande myndigheterna ges rimliga möjligheter att utreda kriminell verksamhet. Men faran att det bästa blir det godas fiende är uppenbar.

MSAB har initierat diskussionen om hur ett fungerande koncept där såväl de brottsutredande myndigheternas legitima krav, som nödvändiga integritetsskydd, kan tillfredsställas. Vi kallar det FACT (Forensic Access Control Technology). Lösningen bygger på asymmetrisk kryptering och en auktorisation för de myndigheter som, efter rättslig prövning, ska ha möjlighet att avläsa en beslagtagn mobil. Auktorisationen sker genom ett fysiskt smartcard och kan därför kontrolleras och återkallas om det skulle bli nödvändigt. Kostnaden för att implementera FACT är låg och en fortsatt brotts- och terroristbekämpning blir effektiv med hög precision. Tiden är definitivt mogen för en långsiktig och väl genomtänkt lösning.



Det är inte möjligt att ge upp frihet och integritet för att uppnå trygghet och säkerhet, som Benjamin Franklin så tydligt påpekade. Istället måste strävan efter ett verkningsfullt rättssmaskineri utgå från ett målinriktat polisarbete med effektiva verktyg och metoder. MSAB arbetar idag med än mer strategisk rådgivning och en produktfamilj som understödjer brottsutredningar hela vägen från extrahering av digital information till sammanställning, analys och presentation i rättssalen.

Det är inte bara brottslingar som kan dömas tack vare våra lösningar. Även oskyldiga kan mycket snabbt avfärdas från brottsutredningar. Därmed ökar allmänhetens förtroende för våra kunder och tilltron till polisens förmåga ökar.

Vi kommer fortsätta att bedriva en intensiv utveckling för att förse vår marknad med högteknologiska verktyg. Det innebär expansion regionalt och strävan efter ökade marknadsandelar. Samtidigt måste vi vara redo att säga nej till kunder som inte uppfyller grundläggande krav på mänskliga fri- och rättigheter.

Stockholm i april 2016
Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

An aerial photograph of the London skyline at dusk. The Shard skyscraper is the central focus, its glass facade reflecting the twilight sky. To its right is the BT Tower. The River Thames flows through the city, with several bridges visible. The sky is a mix of deep blues and oranges from the setting sun, with scattered clouds. The overall mood is serene yet powerful.

”TIDEN ÄR DEFINITIVT
MOGEN FÖR EN
LÅNSIKTIG OCH VÄL
GENOMTÄNKT LÖSNING

Aktien och ägarna

MSABs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under ticker MSAB B. Aktiekursen var den 31 december 2015 73,75 kr och börsvärdet uppgick till 1 323 Mkr.

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2015 till 3 728 400 kr fördelat på 18 642 000 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 17 020 000. 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 2015 uppgick till 2 798 jämfört med 2 111 föregående år. De tio största ägarna i MSAB per den 31 december 2015 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 & 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 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. 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.

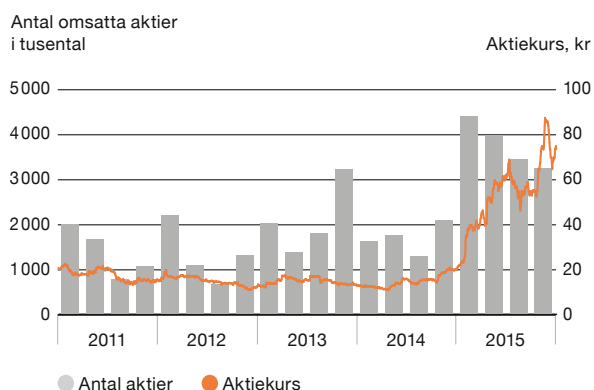
Kursutveckling

Under året har aktiekursen fluktuerat mellan 20,2 kr och 87,5 kr och slutade på 73,75 kr vid årets sista handelsdag. Under året har MSABs aktiekurs ökat med 266,9 procent. Nasdaq Stockholm PI har under samma period ökat med 6,4 procent och Nasdaq Stockholm Small Cap PI har ökat med 4,8 procent. MSABs börsvärde var vid utgången av året 1 322,9 Mkr.

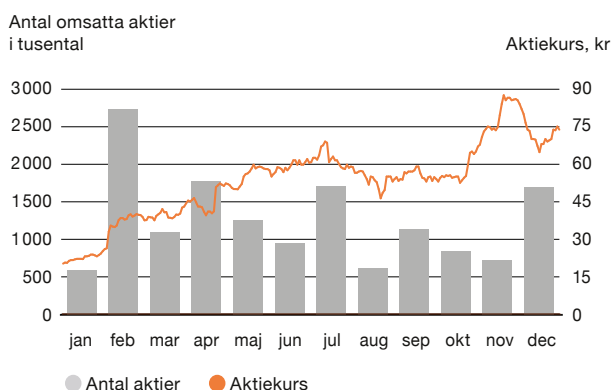
Utdelningspolicy

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 2011-2015



Kursutveckling och omsättning 2015



De tio största aktieägarna, 31 december 2015

Ägare	Totalt antal aktier	A-aktier	B-aktier	C-aktier	% av kapital	% av röster
Henrik Tjernberg	920 522	900 000	20 522	0	4,94	32,63
Edastra AB	1 871 900	100 000	1 771 900	0	10,04	10,03
Swedbank Robur Ny teknik	1 462 304	0	1 462 304	0	7,84	5,29
Handelsbanken fonder AB RE JPMEL	1 412 260	0	1 412 260	0	7,58	5,11
Schretlen	1 082 336	0	1 082 336	0	5,81	3,92
DNB Sweden Micro Cap	894 623	0	894 623	0	4,80	3,24
Humle småbolagsfond	688 224	0	688 224	0	3,69	2,49
Örjan Gatu	546 383	0	546 383	0	2,93	1,98
Försäkr. bolaget Avanza pension	526 556	0	526 556	0	2,82	1,90
Nordnet Pensionsförsäkring AB	507 894	0	507 894	0	2,72	1,84
Totalt 10 största ägarna	9 913 002	1 000 000	8 913 002	0	53,17	68,43
Micro Systemation AB	703 596	0	81 596	622 000	3,77	2,55
Övriga	8 025 402		8 025 402		43,06	29,02
Totalt	18 642 000	1 000 000	17 020 000	622 000	100,00	100,00

Aktiekapitalets utveckling, 31 december 2015

År	Månad	Transaktion	Förändring av antal aktier	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal C-aktier	Totalt antal utestående aktier	Kvotvärde	Förändring av aktiekapitalet, kr	Totalt aktiekapital, kr
1984	Juni	Bolagsbildning		5 000			5 000	10		50 000
1998	Februari	Fondemission 1:1	5 000	10 000			10 000	10	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	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

Ägarstruktur, 31 december 2015

Innehav	Antal aktieägare	A-aktier	B-aktier	C-aktier	% av kapital	% av röster
1–500	1 722	0	283 136	0	1,52	1,02
501–1 000	418	0	357 432	0	1,92	1,29
1 001–5 000	459	0	1 120 837	0	6,01	4,05
5 001–10 000	95	0	718 210	0	3,85	2,60
10 001–15 000	29	0	370 290	0	1,99	1,34
15 001–20 000	16	0	295 983	0	1,59	1,07
20 001–	59	1 000 000	13 874 112	622 000	83,12	88,62
Summa	2 798	1 000 000	17 020 000	622 000	100,00	100,00

Femårsöversikt

Femårsöversikt	2015	2014	2013	2012	2011
Resultaträkning, Tkr					
Nettoomsättning	226 912	180 971	137 532	136 636	130 111
Rörelsens kostnader	-170 460	-166 863	-129 618	-118 495	-100 059
Rörelseresultat	56 452	14 108	7 914	18 141	30 052
Finansnetto	2 207	623	1 417	174	-159
Resultat före skatt	58 659	14 731	9 331	18 315	29 893
Skatt	-13 526	-4 347	-2 488	-3 942	-9 405
Årets resultat	45 133	10 384	6 843	14 372	20 488
Balansräkning, Tkr					
Anläggningstillgångar	4 018	4 464	3 543	4 830	3 543
Övriga kortfristiga fordringar	52 038	56 431	40 780	51 836	32 396
Likvida medel	103 697	65 541	50 259	43 488	54 222
Summa tillgångar	159 753	126 436	94 582	100 154	90 161
Eget kapital	90 851	63 232	48 230	52 706	56 699
Avsättningar	0	0	0	747	0
Övriga kortfristiga skulder	68 902	63 204	46 352	46 700	33 462
Summa eget kapital och skulder	159 753	126 436	94 582	100 154	90 161
Kassaflöde, Tkr					
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	46 804	22 968	2 037	16 082	20 831
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	10 818	-8 218	15 773	-6 303	1 674
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57 622	14 750	17 810	9 779	22 505
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6 753	-565	-508	4 375	-11 752
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 462	-1 451	-10 632	-17 720	-14 176
Periodens kassaflöde	46 913	12 734	6 669	-3 566	-3 423
Nyckeltal					
Nettoomsättning, Mkr	226,9	181,0	137,5	136,6	130,1
Nettoomsättningstillväxt, %	25,4	31,6	0,7	5,0	4,8
Rörelseresultat, Mkr	56,4	14,1	7,9	18,1	30,1
Rörelsemarginal, %	24,9	7,8	5,8	13,3	23,1
Resultat per aktie, kr	2,52	0,58	0,39	0,81	1,16
Avkastning på eget kapital, %	58,6	18,6	13,6	26,3	38,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	84,0	30,8	20,1	37,0	59,7
Soliditet, %	56,9	50,0	51,0	52,6	62,9
Kassalikviditet, %	216,5	181,7	183,4	194,9	249,9
Substansvärde per aktie, kr	4,98	3,53	2,72	2,97	3,20
Utdelning per aktie, kr	1,00	0,10	0,60	1,00	0,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,16	0,83	1,01	0,55	1,27

Definitioner

Rörelsemarginal, %

Resultat före finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt i förhållande till antal utestående aktier.

Avkastning på eget kapital, %

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet, %

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Kassalikviditet, %

Omsättningstillgångar minus handelsvaror i förhållande till kortfristiga skulder.

Substansvärde per aktie, kr

Tillgångar minus skulder i förhållande till antal utestående aktier.

Information till aktieägarna

Finansiell kalender 2016

Årsstämman kommer att äga rum i Gällöfsta Citys lokaler på Biblioteksgatan 29 i Stockholm, tisdag den 10 maj 2016 kl 18.00.

Delårsrapport januari–mars	22 april
Delårsrapport januari–juni	22 juli
Delårsrapport januari–september	21 oktober
Bokslutskommuniké	31 januari 2017

Ekonomisk information

Årsredovisning, delårsrapporter och övrig pressmeddelad 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.

Årsstämma 2016

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

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 3 maj, dels ha anmält sig enligt nedan.

Anmälan

Anmälan om deltagande ska ha kommit bolaget tillhanda senast den 3 maj 2016 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 underätta sin förvaltare om detta i god tid före den 3 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

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 utformningar av 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 2015

- Bolaget implementerade en ny grafisk profil och bolaget kommer framöver att benämnas MSAB.
- Radio Tactics Ltd överklagade European Patent Office beslut att upphäva ett tidigare beviljat patent.
- MSAB lanserade en uppdaterad version av XRY Kiosk. XRY Kiosk vänder sig till användare som snabbt behöver bekräfta eller avfärda en misstanke.
- Bolaget erhöll en order från Metropolitan Police avseende XRY Kiosk. Ordern var på 60 system samt ett tillhörande utbildningspaket på totalt motsvarande drygt 5,5 Mkr.
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning på 2,2 SEK per aktie.

Väsentliga händelser efter 2015

- Bolaget lanserar MSAB Ecosystem – en komplett helhetslösning inom mobil kriminalforensik. Tillsammans med bolagets unika filformat kan MSAB tillhandahålla en hel plattform av produkter och tjänster som skyddar kunderna genom hela beviskedjan.
- CFO Joachim Sandberg har lämnat bolaget för ett annat uppdrag utanför koncernen. Rekrytering av efterträdare har inletts.
- I mars 2016 använde vd och utvecklingschef sina respektive teckningsoptioner och tecknade 220 000 nya B-aktier vardera i bolaget. Antal aktier ökade med totalt 440 000 stycken, aktiekapitalet ökade med 88 000 kronor och bolaget tillfördes 7,8 Mkr i likviditet.

Resultat och ställning

	2015	2014	2013
Nettoomsättning, Mkr	226,9	181	137,5
Rörelseresultat, Mkr	56,4	14,1	7,9
Rörelsemarginal, %	24,9	7,8	5,8
Resultat före skatt, Mkr	58,6	14,7	9,3
Balansomslutning, Mkr	159,8	126,4	94,6
Soliditet, %	56,9	50,0	51,0
Avkastning på eget kapital, %	58,6	18,6	13,6
Avkastning på totalt kapital, %	40,0	16,0	10,0
Medelantal anställda	109	95	82

Kommentarer till resultatutvecklingen

Försäljningen ökade under året från 181,0 Mkr till 226,9 Mkr. Procentuellt motsvarar det en ökning med 25,4 procent jämfört med 2014 och valutarensat en ökning med 12,4 procent. Kostnaden för handelsvaror ökade med 8,6 procent jämfört med föregående år. Övriga externa kostnader uppgick till 50,0 (56,7) Mkr. Föregående år belastades med kostnader hänförliga till tidigare rättsprocess om 12,4 Mkr. Personalkostnaderna har ökat med 9,5 procent. Kostnadsökningen beror främst på ett ökat antal anställda. Föregående år belastades med kostnader för incitamentsprogram om 9,2 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 56,4 (14,1) Mkr vilket motsvarade en rörelsemarginal på 24,9 (7,8) procent. Valutarensat uppgick rörelsemarginalen till 20,1 (5,6) procent.

Forskning och utveckling

Vid utgången av 2015 bestod utvecklingsavdelningen, tillsammans med test- och supportavdelningen, totalt av 55 personer. En stor del av arbetet inom utvecklingsavdelningen handlar om att underhålla samt addera stöd för nya mobila enheter och appar. Vid årets utgång uppgick det totala stödet till över 16 000 enheter. 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 fortsatt och en ny hårdvarukonfiguration har tagits fram. Företaget har gjort bedömningen att samtliga kostnader hänförliga till utvecklingsarbetet till sin helhet ska kostnadsföras i den takt de upparbetas. Kostnaden för forskning och utveckling uppgick till 39,8 (31,7) Mkr.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,6 (14,8) Mkr för helåret. Totala kassaflödet uppgick till 47,0 (12,7) Mkr för helåret. Justerat för utdelning till aktieägare uppgick det totala kassaflödet till 64,9 (14,5) Mkr. Likvida medel och kortfristiga

placeringar uppgick till 103,7 (65,5) Mkr. MSAB har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet på 56,9 (50,0) procent.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 169,1 (140,2) Mkr varav 93,8 (71,9) Mkr avsåg internförsäljning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 48,3 (13,2) Mkr. Föregående år belastades med kostnader hänförliga till tidigare rättsprocess om 12,4 Mkr samt kostnader för incitamentsprogram om 9,2 Mkr. Periodens investeringar uppgick till 2,1 (0,6) Mkr. 82 (78) 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 2015 uppgick koncernens exportförsäljning i främmande valutor till cirka 96 (95) 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 109 (95) varav 28 (28) procent var kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 111 (101).

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 utvecklings-

chef. 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. Programmet är undantaget från motprestationer.

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 (totalt högst 20 personer) på i huvudsak följande villkor:

Deltagarna ska erbjudas 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 45-47.

Förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

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. För ytterligare information, se not 8. Riktlinjerna inför stämman 2016 är oförändrade jämfört med tidigare år.

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 96 procent av intäkter från utländska valutor. För att reducera valutarisken använder sig MSAB av valutasäkring enligt den av styrelsen fastställda finanspolicyn.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr)

Balanserade vinstmedel från föregående år	13 853 407
Årets resultat	39 371 430
Totalt	53 224 837
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:	
till aktieägarna utdelas (2,2 kr per aktie)	40 432 489
i ny räkning balanseras	12 792 348
Totalt	53 224 837

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	2015	2014
Nettoomsättning	5	226 912	180 971
Rörelsens intäkter		226 912	180 971
Handelsvaror		-20 194	-18 567
Övriga externa kostnader	6,7	-49 967	-56 694
Personalkostnader	8,9	-98 678	-90 076
Avskrivningar	14,15	-1 621	-1 526
Rörelsens kostnader		-170 460	-166 863
Rörelseresultat		56 452	14 108
Finansiella intäkter	10	8 285	3 049
Finansiella kostnader	11	-6 078	-2 426
Finansnetto		2 207	623
Resultat före skatt		58 659	14 731
Skatt	12	-13 526	-4 347
Årets resultat		45 133	10 384
Årets resultat hänförligt till:			
Innehavare av andelar i moderbolaget		45 133	10 384
Innehavare utan bestämmande inflytande		–	–
Resultat per aktie före utspädning, kr	13	2,52	0,58
Resultat per aktie efter utspädning, kr		2,48	0,58
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental		17 938	17 938
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		18 231	17 938
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental		17 938	17 838
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		18 231	17 838

Rapport över totalresultatet		
Koncernen, Tkr	2015	2014
Årets resultat	45 133	10 384
Övrigt totalresultat:		
Valutakursdifferenser	-589	4 228
Skatt på valutakursdifferenser	127	-712
Poster som kommer omföras till resultatet:		
Kassaflödessäkring	525	-573
Skatt på poster i övrigt totalresultat	-115	126
Årets totalresultat	45 081	13 453
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	45 081	13 453

Balansräkning			
Koncernen, Tkr	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	15	621	648
Inventarier, verktyg och installationer	14	2 670	1 936
Uppskjutna skattefordringar	12	727	1 880
Summa anläggningstillgångar		4 018	4 464
Färdiga varor och handelsvaror		5 211	7 123
Kundfordringar	17	42 296	44 035
Övriga fordringar		756	1 910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	3 775	3 363
Räntefond		–	9 080
Likvida medel	19	103 697	56 461
Summa omsättningstillgångar		155 735	121 972
SUMMA TILLGÅNGAR		159 753	126 436
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	20	3 728	3 728
Övrigt tillskjutet kapital		20 288	20 288
Reserver		1 156	1 208
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		65 679	38 008
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		90 851	63 232
Leverantörsskulder		4 961	12 669
Skatteskulder	12	1 382	2 032
Övriga skulder		7 073	6 473
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	55 486	42 030
Summa kortfristiga skulder		68 902	63 204
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		159 753	126 436

Förändringar i eget kapital

Koncernen, Tkr	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkring	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2014						
Ingående eget kapital 2014-01-01	3 728	20 288	-1 923	62	26 075	48 230
Årets totalresultat			3 516	-447	10 384	13 453
Årets totalresultat	0	0	3 516	-447	10 384	13 453
Transaktioner med aktieägare:						
Emission av teckningsoptioner					321	321
Utdelning					-1 772	-1 772
Incitamentsprogram					3 000	3 000
Utgående eget kapital 2014-12-31	3 728	20 288	1 593	-385	38 008	63 232
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

Kassaflödesanalys

Koncernen, Tkr	Not	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		58 659	14 730
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	1 115	7 001
Betald inkomstskatt		-13 025	1 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		46 749	22 968
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		1 912	-1 077
Förändring av rörelseskulder/fordringar		2 568	-24 405
Förändring av rörelseskulder		6 338	17 264
Kassaflöde från den löpande verksamheten		57 567	14 750
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar		-2 273	-565
Avyttring av fondandelar		9 080	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		6 807	-565
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-17 938	-1 772
Emission teckningspotioner		476	321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-17 462	-1 451
Årets kassaflöde		46 912	12 734
Likvida medel vid årets början		56 461	41 228
Omräkningsdifferens i likvida medel		324	2 499
Likvida medel vid årets slut	19	103 697	56 461

Moderbolaget

Resultaträkning			
Moderbolaget, Tkr	Not	2015	2014
Nettoomsättning	5	169 146	140 246
Handelsvaror		-20 065	-17 846
Övriga externa kostnader	6,7	-33 332	-40 916
Personalkostnader	8,9	-65 885	-66 908
Avskrivningar	14,15	-1 534	-1 425
Rörelsens kostnader		-120 816	-127 095
Rörelseresultat		48 330	13 151
Finansiella intäkter	10	8 293	4 378
Finansiella kostnader	11	-6 076	-2 415
Finansnetto		2 217	1 963
Resultat före skatt		50 547	15 114
Skatt	12	-11 175	-3 097
Årets resultat		39 372	12 017

Rapport över totalresultatet			
Moderbolaget, Tkr		2015	2014
Resultat efter skatt		39 372	12 017
Övrigt totalresultat:			
Kassaflödessäkring		525	-573
Skatt på poster i övrigt totalresultat		-115	126
Periodens totalresultat		39 782	11 570

Balansräkning			
Moderbolaget, Tkr	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	15	621	648
Inventarier, verktyg och installationer	14	2 541	1 926
Andelar i koncernföretag	16	7	7
Summa anläggningstillgångar		3 169	2 581
Färdiga varor och handelsvaror		5 211	7 123
Kundfordringar	17	16 077	18 468
Koncerninterna fordringar	17	12 424	15 319
Övriga fordringar		611	1 854
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	3 429	3 235
Räntefond		0	9 080
Kassa och bank		72 862	35 067
Summa omsättningstillgångar		110 614	90 146
SUMMA TILLGÅNGAR		113 783	92 727
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	20	3 728	3 728
Reservfond		20 288	20 288
Fritt eget kapital			
Kassaflödessäkring		18	-392
Balanserad vinst eller förlust		13 836	19 281
Årets resultat		39 371	12 017
Summa eget kapital		77 241	54 922
Leverantörsskulder		4 396	12 181
Koncerninterna skulder		492	125
Skatteskulder	12	2 272	989
Övriga skulder		3 774	3 410
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	25 608	21 100
Summa kortfristiga skulder		36 542	37 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		113 783	92 727
Ställda säkerheter			
Pantförskrivning	24	1 718	1 718
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget, Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Kassaflödes-säkring	Balanserat resultat	Årets resultat	
2014						
Ingående eget kapital 2014-01-01	3 728	20 288	55	8 580	9 152	41 803
Disposition av föregående års resultat				9 152	-9 152	0
Årets resultat					12 017	12 017
Övrigt totalresultat	0	0	-447	0	0	-447
Årets totalresultat	0	0	-447	0	12 017	11 570
Transaktioner med aktieägare:						
Emission av teckningsoptioner				321		321
Utdelning				-1 772		-1 772
Incitamentsprogram				3 000		3 000
Utgående eget kapital 2014-12-31	3 728	20 288	-392	19 281	12 017	54 922
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

Kassaflödesanalys

Moderbolaget, Tkr	Not	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		50 547	15 114
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	1 481	4 376
Betald inkomstskatt		-9 892	3 448
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		42 136	22 938
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		1 912	-1 073
Förändring av rörelsefordringar		6 335	-20 318
Förändring av rörelseskulder		-2 137	7 219
Kassaflöde från den löpande verksamheten		48 246	8 766
Investeringsverksamheten			
Avyttring av kortfristiga placeringar		9 080	–
Investeringar i anläggningstillgångar		-2 069	-437
Investeringar i dotterbolag		–	-114
Kassaflöde från investeringsverksamheten		7 011	-551
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-17 938	-1 772
Emission av teckningsoptioner		476	321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-17 462	-1 451
Årets kassaflöde		37 795	6 764
Likvida medel vid årets början		35 067	28 303
Likvida medel vid årets slut	19	72 862	35 067

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 16. 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 2015 eller senare. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens 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 tillämpats.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller för 2015

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 2016 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 Entreprenadavtal. 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.

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 och den är ännu inte antagen av EU.

Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 15, 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. Förvärvsrelaterade 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,

Not 2 forts

skulder och eventualförpliktelser. 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 mervärdeskatt, 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. 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 delleverans 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. Intäkts- 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 aviseras 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 aviseras per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs 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 inkluderar 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 inkluderar 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.
- 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

Not 2 forts

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 marknadsransaktioner. 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 bedöms 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. Räntefond kategoriseras som "Innehas för handel" och värderas till verkligt värde både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Balansposten klassificeras som "Räntefond". Vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten finansiella intäkter eller finansiella kostnader.

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 ikraft och gäller för räkenskapsåret 2015 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 påverkat 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.

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 2015 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 säkringsredovisning och tecknar löpande terminskontrakt för att minimera större valutafluktuationer.

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	
Marknadsrisker	2015	2014	2015	2014
Valuta				
AUD	724	1 039	737	768
CAD	418	813	226	552
EUR	14 643	14 201	14 643	14 201
GBP	7 725	3 389	7 687	3 592
HKD	0	0	2 346	1 491
USD	17 822	20 492	1 896	9 082
Summa kundfordringar i utländsk valuta	41 331	39 934	27 536	29 686
SEK	965	4 101	965	4 101
Summa kundfordringar	42 296	44 035	28 501	33 787

En förändring av relevanta valutakurser i förhållande till svenska kronan med +/- 5 procent skulle per balansdagen innebära en resultat effekt uppgående till +/- 2 067 (1 997) Tkr för koncernen och +/- 1 377 (1 483) Tkr för moderbolaget.

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, samt i fonder med risknivå överensstämmande med fastställd finanspolicy.

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 uppbära 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 kontraktensliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens och moderbolagets finansiella skulder framgår av tabellerna nedan:

	Koncernen					Moderbolaget				
Likviditets- och finansieringsrisk	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
Tkr										
Leverantörsskulder	4 961	–	–	–	4 961	4 888	–	–	–	4 888
Övriga skulder	7 073	–	–	–	7 073	3 773	–	–	–	3 773
Summa	12 034	–	–	–	12 034	8 661	–	–	–	8 661

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 sam-

tande 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 sam-

Not 4 forts

bete ingås med nya försäljningspartners sker alltid en kreditbedömning och sedan följs partners finanssiella 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 2015 framgår av not 17. 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:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kreditrisk, Tkr				
Kundfordringar	42 296	44 035	28 501	33 787
Övriga fordringar	756	1 910	611	1 854
Likvida medel	103 697	56 461	72 862	35 067
Fonder	0	9 080	0	9 080
Maximal exponering för kreditrisk	146 749	111 486	101 974	79 788

Koncentrationsrisk

Kundfordringarna består främst av ett mindre antal stora kunder med hög kreditvärdighet. De tio största kunderna stod för 27 (32) procent av de totala intäkterna. Cirka 39 (34) procent av koncernens försäljning sker på den europeiska marknaden, varav Storbritannien utgör den enskilt största geografiska exponeringen. Nordamerika står för 41 (42) 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 17 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 2015 uppgick koncernens egna kapital till 90 851 (63 232) 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:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kategorisering av finansiella instrument				
Tkr				
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Lånefordringar och kundfordringar				
Kundfordringar	42 296	44 035	28 501	33 787
Likvida medel	103 697	56 461	72 862	35 067
Tillgångar värderade till verkligt värde och innehas för handel				
Räntefonder	–	9 080	–	9 080
Valutaderivat	32	–	32	–
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	146 025	109 576	101 395	77 934
FINANSIELLA SKULDER				
Övriga finansiella skulder				
Leverantörsskulder	4 961	12 669	4 888	12 306
Innehas för handel				
Valutaderivat	–	493	–	493
SUMMA FINANSIELLA SKULDER	4 961	13 162	4 888	12 799

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.

Not 4 forts

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	2015	2014	2015	2014
Nivå 1				
Finansiella tillgångar				
Räntefond	–	9 080	–	9 080
Summa	–	9 080	–	9 080
Nivå 2				
Finansiella tillgångar				
Valutaderivat	32	–	32	–
Summa	32	–	32	–
Finansiella skulder				
Valutaderivat	–	493	–	493
Summa	–	493	–	493

	Koncernen		Moderbolaget	
Nettovinst/-förlust för respektive kategori av finansiella instrument				
Tkr	2015	2014	2015	2014
Lånefordringar och kundfordringar				
Valutavinster	-139	505	-139	469
Valutaförluster	-141	-529	-130	-479
Övriga finansiella skulder				
Valutavinster	7 817	2 940	7 817	2 940
Valutaförluster	-6 064	-2 412	-6 064	-2 412
Innehas för handel				
Räntefond	–	49	–	49
Summa	1 473	553	1 484	567

Not 5 Rörelsens intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Varuförsäljning	208 335	166 408	163 333	134 218
Tjänsteförsäljning	18 577	14 563	5 813	6 028
Summa	226 912	180 971	169 146	140 246
Geografisk information				
EMEA & Latinamerika*	104 821	84 618	90 474	74 582
Asien & CIS	28 277	19 476	20 981	16 532
Nordamerika	93 814	76 877	57 690	49 132
Summa	226 912	180 971	169 146	140 246
*Varav Sverige	5 311	4 809	5 311	4 809

Fördelning av koncernens anläggningstillgångar

Koncernens anläggningstillgångar fördelar sig mellan: EMEA & Latinamerika 3 169 (2 581) Tkr, Asien & CIS 0 (0) Tkr, Nordamerika 128 (9) Tkr.

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

Inköp och försäljning från moderbolag till övriga koncernföretag har uppgått till 93 773 (71 878) Tkr i försäljning och 0 (0) Tkr i inköp.

Valutaexponering

Av koncernens totala nettoomsättning utgör valutadifferenser -139 (505) Tkr vilket är hänförbart till omräkning av kundfordringar. Resultatet har påverkats med nettoresultat av finansiella instrument om 1 473 (553) Tkr, enligt not 4.

Segmentsrapportering

Bolaget säljer och marknadsför ett färre antal produkter som i huvudsak säljs tillsammans i pakettlösningar 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	2015	2014	2015	2014
Revisionsuppdrag, Deloitte	284	214	284	214
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, Deloitte	3	29	3	29
Skatterådgivning, Deloitte	20	6	20	6
Revisionsuppdrag, övriga	71	34	–	–
Summa	378	283	307	249

Not 7 Operationell leasing

Årets kostnad för operationella leasingavtal avser bilar samt hyra och uppgår till 5 638 (5 440) Tkr för koncernen och 4 828 (5 087) Tkr för moderbolaget. På balansdagen hade koncernen utestående åtaganden

under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	6 779	4 087	6 779	4 087
Inom två till fem år	14 643	2 823	14 643	2 823
Senare än fem år	–	–	–	–
Summa	21 422	6 910	21 422	6 910

Not 8 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2015		2014	
Medeltalet anställda	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	83	59	72	52
Koncernbolaget				
USA	15	11	11	10
Storbritannien	7	5	7	4
Kanada	1	1	1	1
Australien	1	1	1	1
Kina	2	1	3	2
Summa	109	78	95	70

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	2015	2014
Moderbolaget		
Löner och ersättningar	44 100	46 344
Pensionskostnader	4 957	4 457
Övriga sociala kostnader	13 783	13 955
Summa	62 840	64 756
Dotterföretag		
Löner och ersättningar	24 409	18 705
Pensionskostnader	600	420
Övriga sociala kostnader	3 529	2 030
Summa	28 538	21 155

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

Ersättning till styrelse, vd och ledande befattningshavare 2015, Tkr	Löner / styrelsearvode	Incitaments-program	Pensions-kostnader	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.

Not 8 forts

Ersättning till styrelse, vd och ledande befattningshavare 2014, Tkr	Löner/styrelsearvode	Incitamentsprogram	Pensionskostnader	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen:					
Henrik Tjernberg, styrelsens ordförande	400				400
Örjan Gatu, styrelseledamot ¹	–				–
Jan-Olof Backman, styrelseledamot	150				150
Robert Ahldin, styrelseledamot	150				150
Katarina G Bonde, styrelseledamot	150				150
Ulf Arnetz, styrelseledamot	150				150
Övriga ledande befattningshavare:					
Joel Bollö, vd	1 965	3 571	421	67	6 024
Övriga ledande befattningshavare (1 person), ¹	1 599	3 571	365	78	5 613
Summa	4 564	7 142	786	145	12 637

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 vd utgjorde koncernledningen under 2015. 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 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 (totalt högst 20 personer). Deltagarna ska erbjudas 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. Enligt denna beräkning uppgick optionspriset till 3,81 kronor per teckningsoption. 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. Enligt denna beräkning uppgick optionspriset till 0,73 kr per teckningsoption.

Pension

Pensionsålder för vd och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Pensionspremien för vd uppgår till 22 procent av pensionsgrundande lön och följer avgiftsbestämd pensionsplan. Övriga ledande befattningshavare har också en avgiftsbestämd pensionsplan och för 2015 har pensionspremien i genomsnitt uppgått till 24 procent av grundlönen. Rörliga ersättningar är inte pensionsgrundande vare sig för vd eller övriga ledande befattningshavare. Samtliga pensioner är oantastliga, det vill säga ej villkorade av framtida anställning.

Avgångsvederlag

Vd har en fast årslön på 1 980 000 kr. Vid uppsägning är vd 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 Statliga stöd

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Avser anställningsstöd och är beviljat till och med 2015-04-30	–	218	–	218

Not 10 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Utdelning från koncernbolag	–	–	–	1 303
Ränteintäkter	50	60	58	86
Valutakursvinster	8 235	2 989	8 235	2 989
Summa finansiella intäkter	8 285	3 049	8 293	4 378

Not 11 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Räntekostnader	-14	-10	-12	-3
Valutakursförluster	-6 064	-2 416	-6 064	-2 412
Summa finansiella kostnader	-6 078	-2 426	-6 076	-2 415

Not 12 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt	-14 254	-6 227	-11 175	-3 097
Uppskjuten skatt	727	1 880	–	–
Summa redovisad skattekostnad	-13 527	-4 347	-11 175	-3 097
Avstämning årets skattekostnad				
Resultat före skatt	58 659	14 731	50 547	15 114
Skatt enligt gällande skattesats Sverige, 22 %	-12 905	-3 241	-11 120	-3 325
Skillnad i skattesats utlandsverksamhet	-566	-1 047	–	–
Ej skattepliktiga intäkter	–	6	–	293
Ej avdragsgilla kostnader	-55	-65	-55	-65
Skattekostnad	-13 526	-4 347	-11 175	-3 097
Genomsnittlig skattesats, %	23,1	29,5	22,1	20,5
Uppskjuten skatt i balansräkningen				
Förutbetalad skatt i USA	727	1 880	–	–
Summa	727	1 880	–	–

Not 13 Resultat per aktie

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

	Koncernen	
Tkr	2015	2014
Årets resultat efter skatt i Tkr	45 133	10 384
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	17 938	17 838
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	18 231	17 838
Resultat per aktie i kr före utspädning	2,52	0,58
Resultat per aktie i kr efter utspädning	2,48	0,58

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	5 342	5 286	5 097	5 057
Inköp	1 804	447	1 600	437
Försäljningar/utrangeringar	–	-397	–	-397
Valutadifferens	–	6	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 146	5 342	6 698	5 097
Ingående avskrivningar	-3 406	-2 969	-3 172	-2 836
Årets avskrivningar enligt plan	-1 070	-834	-985	-733
Försäljningar/utrangeringar	–	397	–	397
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 476	-3 406	-4 157	-3 172
Utgående planenligt restvärde	2 670	1 936	2 541	1 926

Not 15 Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	2 074	3 025	2 074	3 025
Inköp	522	114	522	114
Försäljningar/utrangeringar	-210	-1 065	-210	-1 065
Utgående ack. anskaffningsvärden	2 386	2 074	2 386	2 074
Ingående avskrivningar	-1 426	-1 799	-1 426	-1 799
Årets avskrivningar	-549	-692	-549	-692
Försäljningar/utrangeringar	210	1 065	210	1 065
Utgående ack. Avskrivningar	-1 765	-1 426	-1 765	-1 426
Utgående planenligt restvärde	621	648	621	648

Not 16 Andelar i koncernbolag

	Moderbolaget	
Tkr	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	7	7
Utgående anskaffningsvärden	7	7

Tkr	Antal andelar	Organisations-nummer	Kapital- och röstandel, %	Bokfört värde	Säte	Eget kapital	Resultat
Micro Systemation Ltd	1	6783784	100	–	Storbritannien	2 792	1 793
MSAB Incorporated	3 000	33-1211059	100	6	USA	9 333	3 353
Mico Systemation Canada Inc	100 000	850091-6	100	–	Kanada	218	139
Micro Systemation Pty Ltd	100	164546632	100	1	Australien	668	473
Micro Systemation HK Ltd	10 000	1986284	100	–	Hong Kong	-112	-32
– MSAB Technology (Beijing) Co., Ltd	Ej tillämpligt	09557804-X	100	–	Kina	1 770	1 183
Summa				7			

Not 17 Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Kundfordringar	42 296	44 035	28 501	33 787
Summa	42 296	44 035	28 501	33 787

	Koncernen		Moderbolaget	
Åldersanalys kundfordringar, Tkr	2015	2014	2015	2014
Ej förfallna	20 756	37 211	24 789	29 698
Förfallna 30 dagar	15 357	4 412	1 989	2 927
Förfallna 31–60 dagar	282	1 102	118	517
Förfallna 61–90 dagar	5 313	950	1 496	565
Förfallna > 90 dagar	588	360	108	80
Summa	42 296	44 035	28 501	33 787

Förfallna kundfordringar uppgick till 21 540 (6 824) Tkr. Totala reserveringar för osäkra kundfordringar uppgick till 400 (0) Tkr. Konstaterade kundförluster uppgick till 32 (0) Tkr och har redovisats som rörelse-

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

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Förutbetalda hyror	1 237	1 179	1 186	1 179
Förutbetalda försäkringspremier	–	169	–	169
Övriga poster	2 538	2 015	2 243	1 887
Summa	3 775	3 363	3 429	3 235

Not 19 Likvida medel

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

Not 20 Aktiekapital

Aktiekapital uppgår till 3 728 400 (3 728 400) kronor, 18 642 000 (18 642 000) 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 (1 000 000) och av serie B till 17 020 000 (17 020 000). Antalet C aktier uppgår till 622 000 (622 000) av vilka samtliga hålls i eget förvar. Av B-aktier hålls 81 596 (8 159) aktier i eget förvar.

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Upplupna semesterlöner	5 420	4 800	5 420	4 800
Upplupen bonus	3 852	4 834	3 852	2 258
Upplupna sociala avgifter	3 026	2 255	3 026	2 255
Förutbetalda intäkter	38 931	28 559	12 109	10 549
Övriga poster	4 257	1 582	1 201	1 238
Summa	55 486	42 030	25 608	21 100

Not 22 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2015	2014	2015	2014
Avskrivningar	1 621	1 526	1 534	1 425
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument	-54	-49	-54	-49
Orealiserad valutakursförändringar	-452	2 524	–	–
Aktieprogram	–	3 000	–	3 000
Summa	1 115	7 001	1 481	4 376
Erhållen ränta	50	60	58	86
Betald ränta	-14	-10	-12	-3

Not 23 Utdelning

De utdelningar som fastställdes på bolagsstämman och betalades ut under 2015 uppgick till 1 kr per aktie, totalt uppgående till 17 938 Tkr.

Vid bolagsstämman den 10 maj 2016 kommer styrelsen att föreslå

årsstämman om en kontant utdelning på 2,2 kr per aktie, totalt uppgående till 40 432 Tkr.

Not 24 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2015	2014
Tkr		
Koncernen		
Pantförskrivning	1 718	1 718
Summa	1 718	1 718
Moderbolaget		
Pantförskrivning	1 718	1 718
Summa	1 718	1 718

Pantförskrivelse avser fullgörandegaranti av hyresbetalningar för huvudkontoret i Stockholm.

Not 25 Godkännande av finansiella rapporter

Koncernredovisning och årsredovisningen för Micro Systemation AB (publ) för räkenskapsåret 2015 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 19 april 2016. Koncernredovisning och årsredovisning fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 10 maj 2016.

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 2016

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Robert Ahldin
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Ulf Arnetz
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 april 2016

Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Micro Systemation AB för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20–43.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU,

och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Micro Systemation AB för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

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.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm 19 april 2016

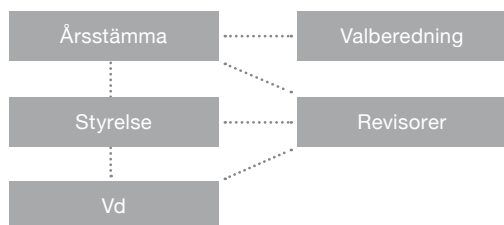
Deloitte AB

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 6 maj 2015 i Gällöfsta Citys lokaler i Stockholm. Stämman beslutade bland annat att:

- omvälja Henrik Tjernberg till styrelseordförande samt att omvälja Katarina G Bonde, Ulf Arnetz, Jan-Olof Backman, Robert Ahldin och Örjan Gatutill ordinarie ledamöter i styrelsen
- fastställa resultat- och balansräkning för kalenderåret 2014 i enlighet med den framlagda årsredovisningen
- till aktieägarna dela ut 17,9 Mkr enligt styrelsens förslag
- bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2014
- godkänna styrelsens förslag om långsiktigt incitamentsprogram 2015-2018, samt styrelsens förslag om emission av teckningsoptioner enligt långsiktigt incitamentsprogram 2015-2018
- 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 2015 uppgick till 2 798. 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 2015 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 2015

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 vd:s prestationer inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet.

Styrelseutvärdering har skett genom dels att Styrelseordförande har infört valberedningen redogjort för styrelsens arbete och funktions-sätt, 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 förbättringsarbetet. 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 2015 haft tio styrelsemöten i Stockholm.

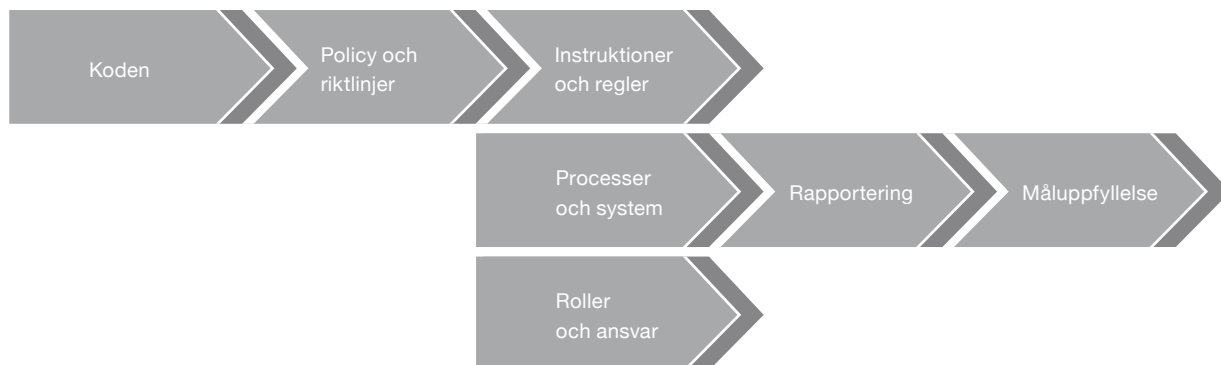
Närvaron vid årets styrelsemöten har varit följande:

Styrelsen 2015	Funktion	Invald	Oberoende	Närvaro styrelsemöten
Henrik Tjernberg	Ordförande	1986	Nej	10 av 10
Jan-Olof Backman	Ledamot	1999	Ja	10 av 10
Örjan Gatut	Ledamot	1999	Nej	10 av 10
Katarina G Bonde	Ledamot	2011	Ja	10 av 10
Ulf Arnetz	Ledamot	2011	Ja	10 av 10
Robert Ahldin	Ledamot	2013	Nej	10 av 10

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 överstiger 10 procent. Vidare är ledamot Örjan Gatut 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 ersättning och revision eftersom bolaget och styrelsen sysselsätter relativt få personer. Dessa frågor hanteras av styrelsen i sin helhet. Örjan Gatut deltar inte i arbetet gällande utskotts- och ersättningsfrågor då Gatut är

Bolagsstyrningen



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 2015 återvaldes revisionsfirman Deloitte till bolagets externa revisorer för tiden intill nästkommande årsstämma. Huvudansvarig auktoriserad revisor är Erik Olin. Bolagets revisorer har översiktligt granskat rapporten för delårsrapporten januari – september 2015 samt revision för helåret. Revisorn rapporterar av slutsatserna av revisionsarbetet 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 dels effektivisera försäljningsprocessen, dels att minska det manuella handhavandet. Dessa åtgärder har ytterligare stärkt den interna kontrollmiljön.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas kontinuerligt av styrelse och ledning. Riskbedömningar görs på såväl bolags- och funktionsnivå som väsentliga processer och omfattar även IT-miljön. Bolagets redovisning kännetecknas av försiktighetsprinciper 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 utvecklingen är det av vikt att bedöma möjligheter till resultatstillväxt vägt mot riskerna. De mest betydande riskerna som identifierats förknippade med affärsverksamheten är för närvarande:

- Exponeringen i olika främmande valutor. Kronans värde i förhållande 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.
- Konkurrensen 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.
- Legala 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 policy-dokument 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 provas igen under 2016.

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 2015. Samtliga ledande befattningshavare har varit anställda under hela året.

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.

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.

kursen 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.

Avvikelse från Koden

Långsiktigt incitamentsprogram 2014-2017 till vd och utvecklingschef avviker från Svensk kod för bolagsstyrning, punkt 9.7 i det att intjänandeperioden understiger tre år. Styrelsen motiverar avvikelsen med anledning av att deltagarna varit verksamma i bolaget i 17 respektive 20 år. De har under den tiden varit ansvariga, och i stor utsträckning delaktiga, i den värdeuppbbyggnad som hittills skett. Programmet syftar till att även i närtid öka deltagarnas aktieägarintresse. Styrelsen anser att detta gynnar bolagets utveckling och därmed även aktieägarnas intresse.

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 2015 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

Vd har en fast årslön på 1 980 000 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 anställningskydd (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 2016
Deloitte AB
Erik Olin
Auktoriserad revisor

Styrelse och vd

Styrelse



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: 900 000 A-aktier, 20 522 B-aktier

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Tjernkraft AB, styrelseledamot i CrowdSoft AB samt styrelse-suppleant i Spinn-Y AB.



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: 0

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande Propellerhead AB samt styrelseledamot Fingerprint Cards AB, Nordax Group AB, Mycronic AB, Image Systems AB, Aptilo AB, Avega Group AB samt Sjätte AP-fonden.



Ulf Arnetz

Ledamot
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare.

Född: 1960

Utbildning: Civilingenjörsexamen KTH, Industriell Ekonomi och IHM

Nuvarande sysselsättning: Grundare och arbetande styrelseordförande Reforce International.

Tidigare uppdrag: Ägare och vd, därefter ordförande Corchange Inc sålt till Nasdaq-listade OpenText, samt grundare, vd och ordförande för IOS Gruppen som sedermera såldes till Nasdaq-listade Cambridge Technology Partners, samt europachef för Cambridge Technology Partners. Styrelseledamot i Panopticon som såldes 2014 till Nasdaq-listade Datawatch Corp. Styrelseledamot i DICE (EA) under försäljningen till EA.

Styrelseledamot sedan: 2011

Aktieinnehav: 0

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande och delägare i Springlife AB och Reforce International Inc och operativ rådgivare till Barnpengar AB med Appen Veckopengen.



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: 100 000 A-aktier, 1 771 900 B-aktier

Övriga styrelseuppdrag:

Matsmart in Scandinavia AB, Compricer AB, Billogram AB, Edastra AB, Edastra Venture Capital AB.

Vd



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: 246 181 B-aktier privat och via bolag
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot Vasakronan AB, ordförande NextJet AB och Höga Kusten Flyg 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: 539 908 B-aktier, 220 000 teckningsoptioner.



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: 114 222 B-aktier, 220 000 teckningsoptioner.

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.

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.

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.

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.

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.

2011

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.

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.

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.

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.

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.

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.

2013

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.

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.

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
Beijing
Kina

Micro Systemation HK Ltd.

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

msab.com

MSAB