

The MSAB logo is displayed in a large, white, sans-serif font. The letters are bold and evenly spaced. The background of the entire slide is a blurred photograph of several smartphones, with a few in the foreground being more in focus than others, creating a sense of depth and technology.

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics

Stabil början på året och
bra gensvar på genomförda
produktförbättringar

Delårsrapport

Q1 2025

Delårsrapport – Q1 2025

Januari – mars 2025

Sammanfattning januari – mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 94,1 (92,8) MSEK, en ökning med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 0,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till –1,2 (–8,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om –1,3 (–9,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till –2,7 (–7,6) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till –0,15 (–0,41) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –3,0 (18,8) MSEK.

94,1 MSEK

Nettoomsättning,
januari – mars 2025

93,8 %

Bruttomarginal,
januari – mars 2025

	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	APR 2024 - MAR 2025	JAN - DEC 2024
Nettoomsättning, MSEK	94,1	92,8	405,9	404,7
Bruttomarginal, %	93,8	93,7	94,3	94,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	–1,2	–8,7	53,9	46,3
Rörelsemarginal (EBIT–marginal), %	–1,3	–9,4	13,3	11,4
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	–0,15	–0,41	2,29	2,02
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	–3,0	18,8	21,3	43,0
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	35,8	13,4	35,8	19,8
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	51,2	29,8	51,2	44,8
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	–0,16	1,02	1,15	2,33
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	6,73	6,07	6,73	7,06

Vd har ordet

Positiv start på året

Jag är nöjd med hur året startade med flera viktiga kontraktsvinster, aktivt deltagande i internationella branschevenemang och ett brett spektrum av kundaktiviteter – både i samarbete med våra partners och i egen regi.

Sammantaget levererade vi ett stabilt första kvartal när det gäller försäljning. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 94 (93) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 0,2 procent. Våra bruttomarginaler är fortsatt bra till följd av en lägre andel hårdvara i produktmixen.

Vi hade ett tillfredsställande första kvartal i alla regioner. I APAC såg vi fortsatt tillväxt, trots att ett stort kontrakt från föregående år påverkar jämförelsesiffrorna. I Indien och Malaysia är vi väl positionerade avseende avancerade digitala forensiska lösningar. I EMEA ser vi positiva effekter av våra produktförbättringar, särskilt med lanseringen av vår nya Frontline-lösning och med en stigande försäljningsutveckling för XRY Pro. Marknadspotentialen är fortsatt stark i region Americas, men pågående förändringar inom den amerikanska administrationen har orsakat förseningar i vissa projekt under kvartalet. När det gäller försäljning via partners har samarbetet intensifierats i både EMEA och Latinamerika, bland annat genom utökade utbildningsinsatser och gemensamma aktiviteter riktade mot kunder.

Nya produktlanseringar under kvartalet

I januari lanserade vi UNIFY Collaborate, en ny lösning med förbättrad effektivitet och säkerhet, framtiden för att möta den växande efterfrågan på digitala utredningar. Plattformen möjliggör samarbete i realtid, vilket gör det möjligt för flera utredare att arbeta med samma ärende samtidigt. Intresset för detta nya tillskott i vårt erbjudande växer och flera referenskunder testar redan produkten. UNIFY Collaborate är ett viktigt komplement till vårt befintliga produktsortiment inom analys och datahantering.

I februari lanserade vi nästa generations Frontline Mk4-kiosk, en uppgradering av vår plattform för distribuerad datainsamling. Den nya versionen innehåller flera förbättringar som tagits fram i samarbete med användare och kunder. Mk4-kiosken har tagits emot väl, med många tidiga beställningar från Storbritannien och kunder som fortsätter att uppgradera befintliga lösningar. Frontline-plattformen och dess kapacitet för distribuerad kriminalteknisk datainsamling förändrar hur polisen och andra brottsbekämpande myndigheter arbetar. MSAB är redan marknadsledande inom Frontline-lösningar och vi kommer att fortsätta göra betydande investeringar för att behålla denna ledande position.

Försäljningen av XRY Pro fortsätter att öka i samtliga regioner. Vårt premiumverktyg för extrahering har sedan lanseringen i april 2023 fått mycket positiv respons på marknaden, särskilt tack vare dess omfattande stöd för Android, vilket ger oss en tydlig konkurrensfördel. Det positiva mottagandet återspeglas också i en global trend där befintliga kunder uppgraderar till XRY Pro, ett skifte som sker i alla regioner. XRY Pro har överträffat konkurrenterna vilket lett till att MSAB stärkt sin position på marknaden. På bara två år har produkten blivit vår bästsäljare och står nu för cirka 30 % av vår totala försäljning.



Vi arbetar också aktivt med att stärka varumärket, differentiera våra produkter från konkurrenternas och bedriva mer målinriktad marknadsföring.

Med detta sagt är vi medvetna om att vissa utmaningar kvarstår. Ett av de största hindren för produktbyten på våra mer mogna marknader är trögheten i befintliga system och de utbildnings- och processförändringar som krävs. Förändringar sker gradvis, särskilt inom vårt största kundsegment, rättsvårdande myndigheter – där det tar tid att införa nya rutiner. Övergången från andra lösningar till XRY Pro fortsätter successivt, men vi är övertygade om att konverteringen kommer att fortsätta.

Ny och förbättrad företagsstrategi

Under 2024 genomförde vi en grundlig översyn av vår strategi, med det övergripande målet att stärka MSAB:s position som den föredragna partnern inom digital forensik. Framåt fokuserar vi på innovation och ökade investeringar i våra produkter, med fortsatt leverans av marknadsledande lösningar för Android- och iOS-extraktion, vidareutveckling av Frontline-erbjudandet samt bibehållen hög standard på kundsupport och expertis.

Jag är övertygad om att våra strategiska investeringar och produktförbättringar kommer att driva försäljningstillväxt under de kommande kvartalen. MSAB är idag ett mer robust och motståndskraftigt företag. Med tekniskt avancerade produkter fortsätter vi att leda utvecklingen och erbjuda brottsbekämpande myndigheter och statliga organisationer tillgång till banbrytande lösningar. Vår kundcentrerade strategi och kunniga personal är fortsatt centrala för vår framgång, vilket gör det möjligt för oss att stärka och utöka vår marknadsnärvaro ytterligare.

Stockholm, april 2025

Peter Gille
VD MSAB

Marknadskommmentarer

GLOBAL ÖVERSIKT

Första kvartalet 2025 var stabilt för MSAB med fortsatt brett intresse för kärnprodukterna. XRY Pro fortsätter att uppvisa stark tillväxt. Produkten har mottagits mycket positivt globalt, särskilt vad gäller dess omfattande stöd för Android-enheter. Sedan lanseringen för två år sedan har XRY Pro utvecklats till bolagets bäst säljande produkt och står nu för cirka 30% av den totala försäljningen.

Samtliga tre regioner – EMEA, Amerikas och APAC – bidrog till ett stabilt kvartalsresultat. APAC-regionen visade fortsatt tillväxt, särskilt i utvecklingsmarknader. Samtidigt har bolaget fortsatt arbetet med att stärka sina sälj- och leveransstrukturer för att bättre möta kunders behov.

EMEA

EMEA-regionen visade stabil tillväxt under det första kvartalet, med en fortsatt hög orderingång. Vissa beställningar försenades dock på grund av upphandlingsrelaterade förseningar.

Storbritannien var fortsatt den starkaste enskilda marknaden inom regionen och stod för 54 % av försäljningen, en ökning jämfört med Q1 2024. Även Italien och Spanien bidrog positivt till tillväxten, där försäljningen nästan fördubblades jämfört med samma period föregående år.

Det starka upptaget av XRY Pro i EMEA-regionen signalerar ett ökat förtroende för produkten. Intresset för UNIFY Collaborate ökar också, särskilt i Norden och Storbritannien. Frontline-erbjudandet utvecklas positivt. Den nya Mk4 Kiosk-enheten har tagits emot väl på marknaden, med ett betydande antal tidiga beställningar från Storbritannien. Samtidigt genomgår marknaden för fältforensiska lösningar en uppdateringsfas, vilket bedöms stimulera ytterligare tillväxt framöver.

AMERICAS

Americas-regionen uppvisade ett stabilt kvartal, där orderingången i huvudsak bestod av förnyelser och ett antal nyförsäljningar. En tydlig trend var att nästan samtliga nya inköp avsåg XRY Pro, vilket förstärker dess position som standardlösning i regionen.

Flera underrättelsemyndigheter har under kvartalet uppgraderat från XRY Office till XRY Pro, och nya kunder i Latinamerika har också börjat använda lösningen. Dessutom såldes fler utbildningstjänster, vilket indikerar ett växande behov av MSAB:s utbildningsprogram. Frontline-distributioner i regionen styrs i hög grad av specifika myndigheters behov. Lösningen är mindre effektiv för bred implementation hos statliga och lokala aktörer, men för gränsmyndigheter med specifika lagstiftnings- eller policykrav har Frontline-lösningar fungerat väl.

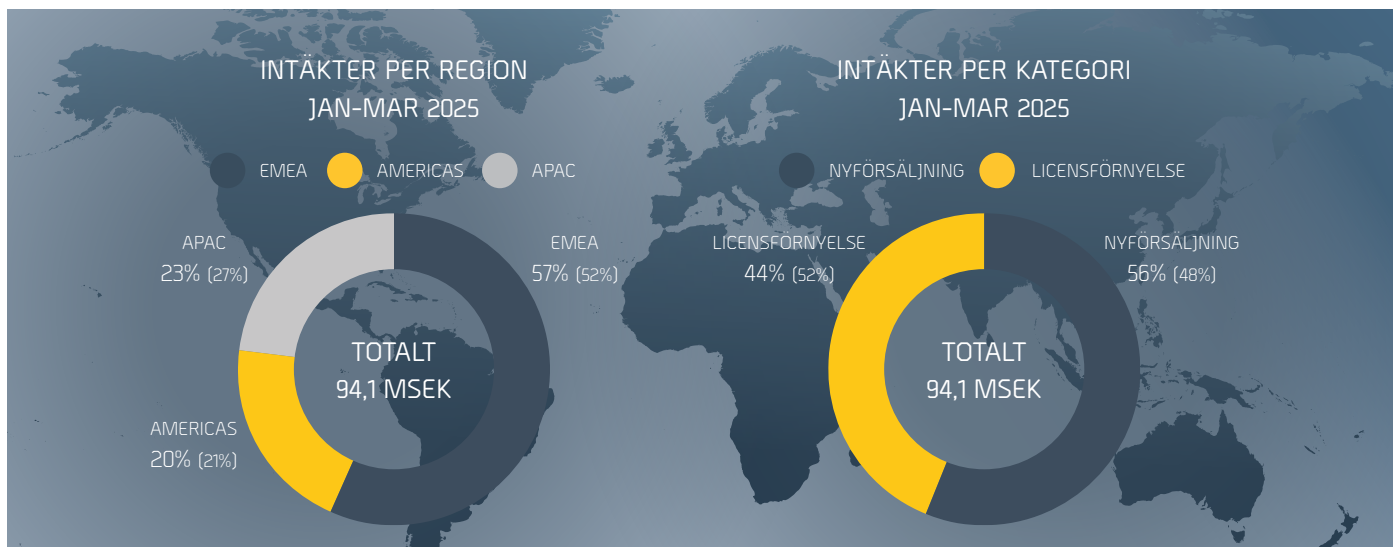
Trots pågående förändringar inom den amerikanska administrationen som har orsakat förseningar i vissa projekt under kvartalet, förblir utsikterna positiva.

APAC

APAC-regionen levererade ett starkt kvartal, med hög andel nya affärer (73 % av orderingången). Indien framträdde som en betydande bidragsgivare, med en stor beställning från en brottsbekämpande myndighet, vilket ytterligare etablerar MSAB:s närvaro på denna växande marknad.

XRY Pro var den dominerande produkten under kvartalet, vilket speglar effekten av en fokuserad marknadsstrategi. Även UNIFY Collaborate-lösningen lockar fortsatt intresse, särskilt i Japan som förblir den mest utvecklade marknaden i regionen för plattformslösningar. Trenden med ökande Frontline-distributioner fortsatte, med tre aktiva tester av den senaste MSAB Kiosk-enheten i regionen där den inledande återkopplingen har varit mycket positiv. Utbildningsinitiativ på nya marknader gav positiva resultat.

Sammanfattningsvis är intresset för MSAB:s lösningar på upp gång, stärkt av att bolaget har bidragit till att hjälpa kunder lösa viktiga rättsfall, vilket har ökat synligheten. Företagets engagemang för att vara en partner för kunderna snarare än enbart en leverantör har resulterat i en hög kundnöjdhet när det gäller utbildning och supporttjänster.



Finansiell översikt

Januari – mars 2025

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 1,3 procent till 94,1 (92,8) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 0,2 procent.

RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,8 (5,9) MSEK. Vid en nyförsäljning, till skillnad från en försäljning av en licensförnyelse, inkluderas hårdvara i produkten. Denna hårdvara utgör i huvudsak bolagets kostnad såld vara. Kostnad såld vara påverkades delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen.

Övriga externa kostnader uppgick till 25,0 (15,7) MSEK. Tillfälliga personalvakanser har täckts med konsulter vilket påverkar jämförelsen med föregående period. Övriga administrativa kostnader fortsätter likt tidigare kvartal att minska i jämförelse med föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 60,6 (76,2) MSEK. Tillfälliga personalvakanser resulterade i minskade personalkostnader liksom att omstruktureringskostnader kostnadsfördes i motsvarande period föregående år vilket också påverkar jämförelsen.

Avskrivningarna uppgick till 3,8 (3,7) MSEK och utgörs i huvudsak av hyreskostnader för lokaler vilka redovisas i enlighet med IFRS16.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -1,2 (-8,7) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på -1,3 (-9,4) procent. Rörelseresultatet för jämförelseperioden innehåller en omstruktureringskostnad av engångskaraktär.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -2,3 (1,5) MSEK för kvartalet. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta, där USD, EUR och GBP är koncernens största transaktionsvalutor relaterat till koncernens försäljning medan SEK är den största valutan

avseende bolagets kostnader. Den svenska kronans förstärkning under mars månad och per balansdagen mot bolagets största transaktionsvalutor resulterade i ett negativt finansnetto för perioden.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -2,7 (-7,6) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,0 (18,8) MSEK i perioden. Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -3,7 (-4,2) MSEK medan förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 0,8 (23,0) MSEK. Kronans förstärkning mot de valutor som finns exponerade i dotterbolagens balansräkningar påverkade bolagets utgående kassa negativt i perioden. Även pågående ej ännu aktiverade investeringar resulterade i ett negativt kassaflöde i perioden.

Periodens investeringar uppgick till 0,1 (0,0) MSEK.

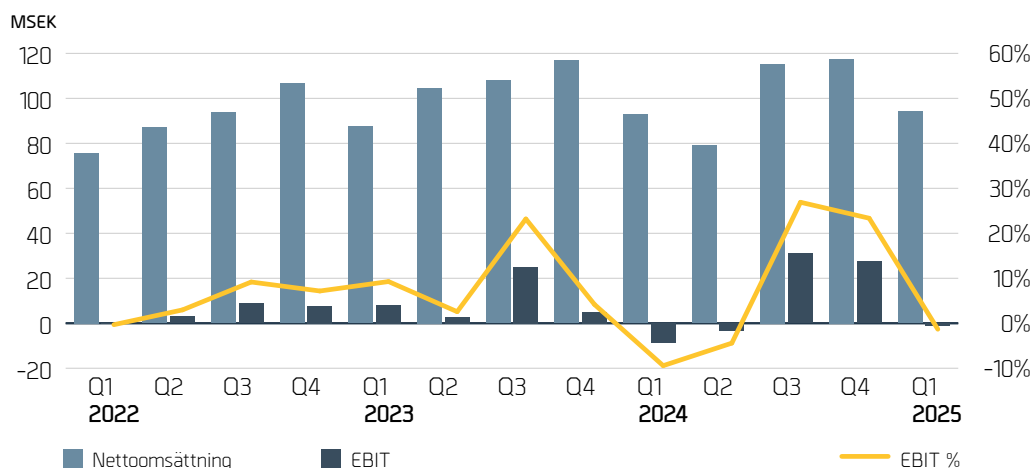
MEDARBETARE

Den 31 mars 2025 var antalet anställda 192 (204). Medelantalet anställda under perioden var 187 (206).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 65,9 (73,0) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4,3 (-10,7).

Finansiell utveckling, kvartal



Jan - mar 2025

Nettoomsättning

94,1 MSEK

EBIT

-1,2 MSEK

EBIT

-1,3%

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	APR 2024 - MAR 2025	JAN - DEC 2024
Nettoomsättning	94,1	92,8	405,9	404,7
Rörelsens intäkter	94,1	92,8	405,9	404,7
Handelsvaror	-5,8	-5,9	-23,2	-23,3
Övriga externa kostnader	-25,0	-15,7	-91,2	-81,9
Personalkostnader	-60,6	-76,2	-223,0	-238,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,8	-3,7	-14,7	-14,6
Rörelsens kostnader	-95,2	-101,6	-352,1	-358,4
Rörelseresultat - EBIT	-1,2	-8,7	53,9	46,3
Finansiella intäkter	0,5	2,8	5,2	7,5
Finansiella kostnader	-2,8	-1,3	-7,7	-6,2
Resultat före skatt	-3,5	-7,2	51,4	47,7
Skatt	0,7	-0,4	-9,1	-10,2
Resultat efter skatt	-2,7	-7,6	42,3	37,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,7	-7,6	42,3	37,4
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,15	-0,41	2,29	2,02

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	APR 2024 - MAR 2025	JAN - DEC 2024
Resultat efter skatt	-2,7	-7,6	42,3	37,4
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	-3,4	3,8	1,1	4,8
Periodens totalresultat	-6,1	-3,8	43,4	42,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,1	-3,8	43,4	42,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2025	31 MAR 2024	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2,2	–	2,3
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,4	0,9
Nyttjanderättstillgångar	47,1	44,5	46,4
Summa anläggningstillgångar	50,2	45,9	49,6
Färdiga varor och handelsvaror	9,5	7,4	8,5
Kundfordringar	58,6	56,0	72,8
Övriga fordringar	25,1	16,9	17,9
Likvida medel	127,0	152,7	138,2
Summa omsättningstillgångar	220,2	233,1	237,4
SUMMA TILLGÅNGAR	270,4	278,9	287,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	124,3	112,0	130,4
Summa eget kapital	124,3	112,0	130,4
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	33,6	31,5	33,8
Summa långfristiga skulder	33,6	31,5	33,8
Leverantörsskulder	6,8	1,0	8,4
Aktuella skatteskulder	1,6	3,1	1,5
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	12,3	11,2	11,3
Övriga skulder	91,8	120,1	101,6
Summa kortfristiga skulder	112,5	135,4	122,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	270,4	278,9	287,0

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2025	31 MAR 2024	31 DEC 2024
Ingående balans	130,4	115,9	115,9
Totalresultat för perioden	–6,1	–3,8	42,2
Utdelning	–	–	–27,7
Eget kapital vid periodens utgång	124,3	112,0	130,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	APR 2024 - MAR 2025	JAN - DEC 2024
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-3,7	-4,2	54,6	54,1
Förändring av rörelsekapital	0,8	23,0	-33,3	-11,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,0	18,8	21,3	43,0
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,1	-	-2,9	-2,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-	-2,9	-2,8
Utbetald utdelning	-	-	-27,7	-27,7
Amortering av leasingskuld	-4,2	-3,9	-12,4	-12,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,2	-3,9	-40,1	-39,8
PERIODENS KASSAFLÖDE	-7,2	14,9	-21,7	0,4
Likvida medel vid periodens början	138,2	132,9	138,2	132,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	-3,9	4,9	-4,0	4,8
Likvida medel vid periodens slut	127,0	152,7	127,0	138,2

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

MSEK	EMEA		AMERICAS		APAC		Total	
	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024
Produktförsäljning	49,3	42,0	18,3	18,9	18,9	24,5	86,6	85,4
Utbildning och övriga tjänster	4,1	5,1	0,8	1,9	2,7	0,4	7,5	7,4
Total	53,4	47,1	19,1	20,8	21,6	24,9	94,1	92,8
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	44,2	38,4	13,5	16,0	18,8	24,0	76,5	78,4
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	9,2	8,7	5,6	4,8	2,8	0,9	17,6	14,4
Total	53,4	47,1	19,1	20,8	21,6	24,9	94,1	92,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	JAN - DEC 2024
Nettoomsättning	65,9	73,0	310,2
Rörelsens intäkter	65,9	73,0	310,2
Handelsvaror	-5,8	-5,9	-23,3
Övriga externa kostnader	-18,6	-11,5	-63,4
Personalkostnader	-42,7	-63,0	-176,3
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,0	-3,2	-12,4
Rörelsens kostnader	-70,2	-83,7	-275,4
Rörelseresultat - EBIT	-4,3	-10,7	34,9
Utdelning från koncernbolag	-	-	40,6
Finansnetto	-2,3	1,2	0,5
Resultat före skatt	-6,5	-9,4	75,9
Skatt	1,4	-	-7,4
Resultat efter skatt	-5,2	-9,4	68,6

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JAN - MAR 2025	JAN - MAR 2024	JAN - DEC 2024
Resultat efter skatt	-5,2	-9,4	68,6
Periodens totalresultat	-5,2	-9,4	68,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2025	31 MAR 2024	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2,2	–	2,3
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,9	0,9
Nyttjanderättstillgångar	33,7	41,1	32,2
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	37,2	42,5	35,8
Färdiga varor och handelsvaror	9,5	7,4	8,5
Kundfordringar	18,6	17,7	29,6
Övriga fordringar	56,1	59,4	33,0
Kassa och bank	60,6	39,2	87,5
Summa omsättningstillgångar	144,7	123,7	158,5
SUMMA TILLGÅNGAR	181,9	166,2	194,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3,8	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3	20,3
Bundet eget kapital	24,1	24,1	24,1
Överkursfond	7,8	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	63,8	18,4	69,0
Fritt eget kapital	71,6	26,2	76,8
Summa eget kapital	95,7	50,3	100,9
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	19,9	28,0	19,5
Summa långfristiga skulder	19,9	28,0	19,5
Leverantörsskulder	6,2	0,3	7,6
Aktuella skatteskulder	–	–	–
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	12,3	11,2	11,3
Övriga skulder	47,8	76,4	55,0
Summa kortfristiga skulder	66,3	87,9	73,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	181,9	166,2	194,3

Övriga kommentarer

BOKSLUTREDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tilllämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid är redovisat värde en rimlig uppskattning av verkligt värde.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer är samma för moderbolaget och koncernen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2024 på sidan 36 och i not 4 på sidorna 52–54.

SÄSONGSEFFEKTER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående avser i huvudsak transaktioner mellan moderbolaget och dess dotterbolag. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2024 på sid 62 not 25.

ÅRSSTÄMMA 2025

MSAB:s årsstämma skall äga rum den 14 maj 2025 kl 19.00 på Cirio Advokatbyrå, Biblioteksgatan 9 i Stockholm. Information om anmälan till årsstämman samt styrelsens förslag till beslutspunkter finns tillgängliga på www.msab.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

FINANSIELL KALENDER

Bolagsstämma 2025	2025-05-14
Halvårsrapport, Q2	2025-07-18
Delårsrapport, Q3	2025-10-28
Bokslutskommuniké 2025	2026-01-27

KVARTALSDATA

	2025	2024				2023				2022			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	94,1	117,5	115,2	79,1	92,8	116,9	108,0	104,7	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6
Bruttomarginal, %	93,8	95,4	92,7	95,5	93,7	91,2	93,0	83,8	94,0	69,8	82,5	89,9	90,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-1,2	27,5	31,0	-3,5	-8,7	4,9	25,1	2,7	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	-1,3	23,4	26,9	-4,4	-9,4	4,2	23,2	2,6	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3
Resultat efter skatt, MSEK	-2,7	24,4	23,5	-2,8	-7,6	0,9	19,5	2,9	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4
Resultat per aktie, SEK	-0,15	1,32	1,27	-0,15	-0,41	0,05	1,06	0,16	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	-3,0	24,4	-1,4	1,2	18,8	27,4	1,9	21,7	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5
Avkastning på eget kapital, %	-2,3	19,8	19,3	-2,8	-6,5	0,8	16,2	2,8	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-0,5	25,7	26,4	-2,5	-5,0	5,1	21,9	4,5	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9
Soliditet, %	46,0	45,4	41,1	36,0	40,2	41,6	45,6	41,4	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	-0,16	1,32	-0,08	0,07	1,02	1,48	0,10	1,17	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30
Eget kapital per aktie, SEK	6,73	7,06	6,14	4,95	6,07	6,27	7,02	5,99	6,65	6,29	6,02	5,41	5,02

Definitioner

MSAB presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte

alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras de alternativa nyckeltal som bedömts relevanta. Beräkningar av bolagets alternativa nyckeltal som listas nedan återfinns på bolagets hemsida.

ALTERNATIVA NYCKELTAL	DEFINITION OCH BERÄKNING
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	Resultat efter skatt i relation till eget kapital. Eget kapital vid periodens slut plus eget kapital vid periodens ingång dividerat med två. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital under en tolv månadersperiod. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital. Räntabiliteten på sysselsatt kapital visar hur väl verksamheten använder det kapital som binds i rörelsen. Måttet används för att mäta koncernens lönsamhet över tid.
Eget kapital/aktie	Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens slut. Visar ägarnas andel av bolagets totala egna kapital per aktie. Mäter bolagets nettovärde per aktie.
Finansnetto	Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader för att förenklat förstå dess påverkan på resultatet.
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie	Kassaflöde löpande verksamhet i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning. Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till antal aktier, dvs ur ett aktieägarperspektiv.
Omsättningstillväxt, %	Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i relation till motsvarande period föregående år. Nyckeltalet syftar till att visa hur efterfrågan på bolagets produkter utvecklas.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen. Syftar på att visa lönsamhetsgraden i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Nettoomsättning minus rörelsens kostnader. Visar på verksamhetens underliggande utveckling.
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning. Nyckeltalet har stor betydelse vid bedömning av en akties värde.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar. Visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital, resp. genomsnittligt sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital beräknas som summa tillgångar med avdrag för ej räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital under en tolv månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två. Mäter koncernens kapitalanvändning och effektivitet.

* Definierad enligt IFRS

AVSTÄMNINGAR AV MÅTT SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

	2025	2024				2023				2022			
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar	270,4	287,0	275,9	254,2	325,0	278,3	284,0	267,4	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2
Leverantörsskulder	-6,8	-8,4	-6,2	-5,4	-1,0	-6,7	-4,9	-8,7	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9
Aktuella skatteskulder	-1,6	-1,5	-2,9	-3,3	-3,1	-2,4	-2,5	-1,6	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5
Leaseskuld nyttjanderättstillgångar	-45,8	-45,1	-41,2	-44,3	-42,7	-45,6	-48,5	-51,9	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3
Övriga skulder	-91,8	-101,6	-112,1	-109,8	-166,2	-107,7	-98,6	-94,6	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8
Sysselsatt kapital	124,3	130,4	113,5	91,4	112,0	115,9	129,5	110,6	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital	118,2	123,2	121,5	101,1	117,4	116,0	120,3	105,3	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6



Denna information är sådan information som Micro Systemation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2024 klockan 08:00.

Rapporten samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.msab.com.

Kontakt



Peter Gille

Verkställande direktör

peter.gille@msab.com



Tony Forsgren

Finanschef

tony.forsgren@msab.com

MSAB

Adress:

Box 17111

SE-104 62 Stockholm

Sweden

Web: www.msab.com

Tel: +46 8739 0270

Fax: +46 8730 0170

Org nr: 556244-3050

VAT nr: SE556244305001

Kort om MSAB

MSAB är världsledande inom kriminalteknik för att utvinna och analysera data i beslagtagna mobiltelefoner, surfplattor eller dylikt. Bolaget utvecklar högkvalitativ och lättanvänd mjukvara som har blivit en de facto standard hos många myndigheter och organisationer i syfte att säkra bevis i brottsutredningar. Produkterna kan kompletteras med verktyg för administration och rapportering samt ett stort utbildningsutbud med certifieringar inom rättssäker digital kriminalteknik. Bolaget utvecklar innovativa tillvägagångssätt som gör bevissäkringen snabbare, enklare och effektivare och på så sätt skapas stora värden för rättsväsendet. MSAB har tydliga tillväxtstrategier kombinerat med en affärsmodell som innebär skalbarhet och en hög grad av återkommande intäkter, via licensförnyelser.

MSAB verkar på en marknad som utvecklas snabbt. Genom att långsiktigt investera i forskning och produktutveckling, marknadsföring och försäljningsinsatser kan MSAB:s marknadsposition befästas. Bolaget bedömer att behovet av professionella verktyg för avläsning och analys av data från digitala enheter fortsatt kommer att öka. MSAB är huvudsakligen inriktat på organisk tillväxt men utvärderar även i vissa fall förvärv.

Med sin direktförsäljning samt återförsäljare på övriga marknader, finns MSAB representerat i drygt 100 länder globalt.

VEM?

MSAB hjälper brottsbekämpande myndigheter; polis, försvar, migrationsmyndigheter, kriminalvård, tull, med flera att utföra sina uppdrag. Typiska användare av MSAB:s produkter är experter inom digital forensik, utredare, analytiker och poliser i fält.

VAR?

MSAB finns representerat i 18 länder och betjänar kunder i alla världsdelar genom egna säljkontor och via återförsäljare.

VAD?

Bolaget erbjuder system för utvinning och analys av data från digitala enheter såsom mobiler, surfplattor och fordon samt produkter som kan låsa upp den digitala enheten, extrahera information och sedan dekryptera den.

HÅLLBARHET

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

MSAB:s erbjudande

Tillsammans skapar MSAB:s produkter och tjänster mobilforensiska lösningar som gör det möjligt för rättsvårdande myndigheter att säkra digitala bevis i mobiltelefoner utifrån en rättssäker process.

Lösningarna samverkar för att säkerställa bästa möjliga arbetspraxis och resultat för användarna; poliser i fält, utredare, digitalforensiska experter i laboratorier, analytiker, tjänsteman i domstolar, med flera.

MJUKVARA

XRY

Extraherar mer data, snabbare, med bibehållen rättssäkerhet

XAMN

Analyserar data snabbare och lättare, med högre precision

XEC

Administrerar och monitorerar mobilforensiska verktyg och användningen av desamma

UNIFY

Samarbetar i realtid med flera utredare i gemensamma ärenden

TJÄNSTER



Strategi



Implementation



Utbildning



Support



Access Services

PLATTFORMAR



MSAB Office



MSAB Field



MSAB Kiosk



MSAB Tablet



MSAB Express



MSAB Raven

