

Delårsrapport - Q2 2025

Sammanfattning april - juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 80,5 (79,1) MSEK, en ökning med 1,8 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 8,0 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -17,4 (-3,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -21,6 (-4,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till -14,4 (-2,8) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till -0,78 (-0,15) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,5 (1,2) MSEK.

Sammanfattning januari - juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 174,6 (171,9) MSEK, en ökning med 1,6 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 3,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -18,6 (-12,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -10,6 (-7,1) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till -17,2 (-10,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till -0,93 (-0,57) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,6 (20,0) MSEK.

Vd har ordet

Ett stabilt andra kvartal

Sammantaget levererade vi ett stabilt andra kvartal samtidigt som vi navigerade i ett komplext och föränderligt marknadslandskap. Vi fortsatte att genomföra vår strategi att investera i och förbättra MSAB:s produkter. Kundernas feedback på vårt premiumverktyg för extraktion, XRY Pro, är genomgående positiv i alla tre regioner, där det starka Android-stödet ger en tydlig konkurrensfördel. Vårt primära fokus är fortsatt att förse kunderna med de verktyg de behöver för att lösa utredningar – detta är den viktigaste drivkraften bakom vår långsiktiga intäktsstillväxt.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 80,5 MSEK, vilket är något högre än samma period föregående år. Denna siffra återspeglar dock inte fullt ut vår underliggande utveckling, då den valutajusterade intäktsökningen uppgick till 8 procent samt att en betydande order i EMEA-regionen, värd mer än 10 MSEK, försköts till följd av externa förseningar i leveranskedjan. Ordern är nu planerad för leverans och intäktsföring under tredje kvartalet. Kostnadsutvecklingen följer planen, med en ökning kopplad till

satsningar inom marknads- och produktinvesteringar. Vi har investerat i att stärka MSAB:s position på marknaden och har även riktat vårt fokus mot APAC-regionen samt andra länder där vi tidigare haft låg närvaro men nu ser stor potential.

Marknadsläge

Vi fortsätter att verka i en något instabil makroekonomisk miljö, där budgetnedskärningar inom offentlig sektor lett till förseningar i upphandlingsprocesser. I USA har det föränderliga politiska landskapet bidragit till kortsiktig osäkerhet och omfattande nedskärningar i den offentliga förvaltningens budgetar. Samtidigt som många brottsbekämpande myndigheter anpassar sig till dessa finansiella begränsningar, bedömer vi att ökade försvarsbudgeter i både EMEA och Americas är sannolika. Vårt strategiska fokus på försvar och nationell säkerhet gör att vi är väl positionerade för framtida tillväxt inom dessa områden.

Regionalt levererade APAC en stark tillväxt jämfört med föregående år under andra kvartalet, vilket stärker vårt förtroende för regionens långsiktiga potential. EMEA underpresterade i förhållande till förväntningarna, men detta förklaras delvis av den försenade ordern för en brottsbekämpande myndighet som är planerad till Q3. I Americas-regionen är vår pipeline fortsatt robust och kundernas intresse för våra lösningar är stort, trots förseningar i beslutsfattandet på grund av budgetomfördelningar.

Strategigenomförande och produktutveckling

Vi är fortsatt fullt engagerade i vår strategi för innovation och att leverera marknadsledande produkter till våra kunder. Vår senaste investering i att förbättra iOS-funktionerna i XRY Pro - genom en Full File System-lösning (FFS) som möjliggör fullständiga extraktioner - börjar nu ge resultat och representerar ett viktigt strategiskt framsteg som gör att vi nu är i nivå med andra ledande lösningar på marknaden när det gäller iOS-baserade enheter. I kombination med vårt starka stöd för Android innebär detta att vi står starkare än någonsin.

En annan viktig milstolpe under kvartalet var det kommersiella genombrottet för UNIFY Collaborate. Efter flera framgångsrika pilotprojekt säkrade vi vårt första kontrakt i Kanada - en viktig bekräftelse på såväl produktens relevans som kundernas efterfrågan. Vi planerar att lansera ytterligare funktioner inom UNIFY-sviten under andra halvåret.

Samtidigt har vi ytterligare stärkt vårt stöd för Android-enheter, vilket säkerställer att vårt erbjudande förblir bland de mest avancerade i branschen. XRY Pro, vår flaggskeppsprodukt för extraktion, fortsätter att överträffa förväntningarna och är nu vår mest sålda lösning i alla tre regioner.

Marknadsutsikter

Även om vi är medvetna om den fortsatta osäkerheten på marknaden, går vi in i andra halvåret 2025 med en solid grund. Vår finansiella ställning är stark och vår produktportfölj är mer konkurrenskraftig än någonsin.

När jag tillträdde som VD på MSAB för drygt tolv månader sedan drog jag slutsatsen att vi med rätt investeringar och fokus skulle börja se en omsättningstillväxt inom 12–24 månader. Jag är fortsatt övertygad om att MSAB kommer att uppleva intäktsförbättringar under det kommande året. Den globala efterfrågan på digitala kriminaltekniska verktyg växer och vårt uppdrag, att skydda samhället genom att utveckla avancerade mobilforensiska produkter, är mer relevant nu än någonsin.

Stockholm, juli 2025

Peter Gille

VD MSAB

Informationen i denna rapport är sådan som MSAB, org.nr 556244-3050, är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen i denna rapport lämnades för offentliggörande den 18 juli 2025 kl 08:00 CEST.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Peter Gille, VD MSAB, peter.gille@msab.com

Tony Forsgren, CFO MSAB, tony.forsgren@msab.com

Om MSAB:

*MSAB är världsledande inom kriminalteknik för att utvinna och analysera data i beslagtagna mobila enheter. Företaget utvecklar högkvalitativ och lättanvänd mjukvara som hjälper brottsbekämpande myndigheter, så som; polis, försvar och tull, att utföra sina uppdrag. Produkterna, som har blivit en de facto standard för att säkra bevis i brottsutredningar, kan kompletteras med verktyg för rapportering och ett stort utbildningsutbud med certifieringar inom rättssäker kriminalteknik. Företaget betjänar kunder i mer än 100 länder över hela världen, genom egna säljkontor och via distributörer. MSAB är noterat på Nasdaq Stockholm under ticker-namnet: MSAB B.
www.msab.com*