

# MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics



Bokslutskommuniké  
2024

# Bokslutskommuniké - 2024

Januari – december 2024

## Sammanfattning oktober – december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 117,6 (116,9) MSEK, en ökning med 0,6 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 0,3 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 27,5 (4,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 23,4 (4,2) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 24,4 (0,9) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,32 (0,05) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,4 (27,4) MSEK.

## Sammanfattning januari – december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 404,7 (416,9) MSEK, en minskning med –2,9 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till –2,7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,3 (40,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,4 (9,8) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 37,4 (30,0) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 2,03 (1,62) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,0 (75,0) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 1,50 SEK (1,50) per aktie, fördelat på två utbetalningstillfällen. Den föreslagna utdelningen utgör 74 procent (92) av årets resultat.

## Väsentliga händelser under perioden

- Tomas Taesler utsågs till ny Chief Product Officer (CPO) från och med den 13 januari 2025. Han kommer närmast från en roll som Director of Product Management på Calabrio Inc, ett amerikanskt företag som levererar kontaktcenterlösningar.
- MSAB säkrade ett betydande kontrakt värt 19 MSEK från en statlig myndighet i USA. Kontraktet omfattade licensförnyelser för både XRY och XAMN, digital kriminalteknik för extraktion och analys.
- Efter beslut av styrelsen har samtliga 622 000 C-aktier i MSAB, vilka innehas i eget förvar av bolaget, omvandlats till B-aktier. Genom omvandlingen ökar antalet B-aktier från 17 550 000 till 18 172 000. Antalet B-aktier som innehas i eget förvar av MSAB uppgår per den 31 oktober 2024 till 703 596. Högst 637 380 B-aktier får tilldelas deltagarna i bolagets långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2024). Aktiekapitalet, antalet röster och det totala antalet utestående aktier i MSAB är oförändrat genom omvandlingen.

### 117,6 MSEK

Nettoomsättning,  
oktober – december 2024

### 95,4 %

Bruttomarginal,  
oktober – december 2024

### 23,4 %

Rörelsemarginal (EBIT),  
oktober – december 2024

	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning, MSEK	117,6	116,9	404,7	416,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	27,5	4,9	46,3	40,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	23,4	4,2	11,4	9,8
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,32	0,05	2,03	1,62
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	24,4	27,4	43,0	75,0
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	19,8	26,4	19,8	26,4
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	44,8	40,1	44,8	40,1
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	1,32	1,48	2,33	4,06
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	7,06	6,27	7,06	6,27

# Vd har ordet

Under 2024 lade vi grunden för ett nytt och starkare MSAB med en ny ledning, en uppdaterad strategi och flera större investeringar i våra produkter. Vi ser redan positiva effekter och kommer att fortsätta öka våra investeringar i nya produkter under 2025.

För helåret uppgick nettoomsättningen till 405 MSEK, vilket var lägre än för föregående år. Justerat för en negativ periodiserings-effekt om 11 MSEK låg fakturerad försäljning i linje med 2023. Bruttomarginalen ökade till 94 (91) procent till följd av en lägre andel hårdvara i produktmixen, vilket i kombination med lägre rörelsekostnader ökade rörelseresultatet till 46 (41) MSEK och resultatet efter skatt till 37 (30) MSEK.

Under fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 118 (117) MSEK. I flera av våra geografiska regioner såg vi positiv organisk tillväxt. APAC-regionen uppvisade fortsatt god marknadsutveckling, och intresset för våra Frontline-lösningar i framför allt Australien är stort. I regionen Americas levererade Kanada starka försäljningsresultat, och även i denna region genererar Frontline stort intresse från brottsbekämpande myndigheter.

Året präglades av ökat engagemang från amerikanska federala myndigheter inom rättsväsende och offentlig sektor. Östeuropa levererade intäkter över förväntan, och denna positiva utveckling förväntas fortsätta. I övriga EMEA var omsättningen lägre än förväntat, främst på grund av några större försenade projekt. Dessa är dock inte förlorade och vi ser en förbättrad situation inför 2025. Vi såg också fortsatt försäljningstillväxt för vårt premiumextraktionsverktyg XRY Pro, vilket tyder på att marknaden uppskattar de investeringar vi har gjort.

Under 2024 tog vi fram en ny strategi med målet att ta oss tillbaka till en marknadsledande position genom ett förbättrat och breddat produkterbjudande. Strategin bygger dels på vår egen analys av vart marknaden är på väg, dels på djupintervjuer med både kunder och potentiella kunder. UNIFY Collaborate som vi lanserade i början av januari 2025 är ett exempel på detta.

UNIFY Collaborate är en ny lösning som möter behoven kring växande digitala utredningar genom att förbättra både effektivitet och säkerhet. Plattformen möjliggör realtidssamarbete så att flera utredare kan arbeta på samma fall samtidigt. Genom att centralisera bevismaterial och säkerställa beviskedjan, elimineras de potentiella säkerhetsproblem som kan uppstå vid lagring av bevis på flyttbara media. UNIFY Collaborate är ett viktigt komplement till vårt nuvarande erbjudande av produkter för analys och datahantering.

I februari lanserar vi nästa generation av Frontline, MK 4.0, som är den nya och förbättrade plattformen för distribuerad datainsamling. Uppgraderingen innefattar flera förbättringar som har utvecklats utifrån samverkan med användare och



djupgående kundinsikter. Vi ser Frontline-plattformen och dess förmåga till distribuerad insamling av forensiska data som banbrytande för många poliskårer och andra rättsvårdande myndigheter. MSAB är marknadsledande inom området och vi kommer att fortsätta att investera för att behålla den positionen.

Sammanfattningsvis var 2024 ett händelserikt år med många viktiga förändringar. Jag ser fram mot det kommande året och är övertygad om att strategiska investeringar och förbättringar i vårt produkterbjudande kommer att ha positiv inverkan på vår försäljning, både under 2025 och på längre sikt. Som alltid är ett kundcentrerat arbetssätt en avgörande framgångsfaktor för att uppnå och bibehålla en stark marknadsposition. Under året har vi mottagit mycket positiv feedback från våra kunder gällande den support och de tjänster vi erbjuder. Detta är något jag är mycket stolt över och som tydligt visar på MSAB:s engagemang genom hela kundresan. Jag ser fram emot att göra 2025 till ett framgångsrikt år tillsammans med hela MSAB-teamet.

*Stockholm, januari 2025*

**Peter Gille**  
VD MSAB

# Finansiell översikt

## Oktober – december 2024

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 117,6 (116,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 0,6 procent och 0,3 procent valutajusterat, jämfört med motsvarande period föregående år.

I regionen EMEA ökade försäljningen med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsökningen drevs av nya affärer som vunnits i Europa, särskilt inom områden och marknader som tidigare varit svåra att penetrera. För Americas noterades en minskning i intäkter med 11 procent under perioden. Minskningen berodde huvudsakligen på en periodiseringseffekt i redovisade intäkter, medan fakturerad försäljning låg i linje med samma period föregående år. Regionen APAC redovisade en försäljningsökning på 37 procent, drivet av ökad försäljning inom den privata sektorn i Indien och Malaysia.

Nyför säljningen utgjorde 26 (37) procent av den totala intäkten, medan licensförytelser stod för 66 (52) procent. Bolagets extraktionsmjukvara XRY fortsatte att generera huvuddelen av intäkterna, där försäljningen av premiumprodukten XRY Pro ökade under perioden.

### RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,4 (10,2) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 95 (91) procent, drivet av en lägre andel hårdvara i de produkter som såldes. Kostnad såld vara påverkades delvis av valuta-effekter och varierar som regel med produktmixen.

Övriga externa kostnader uppgick till 24,3 (23,5) MSEK. Övriga administrativa kostnader minskade fortsatt jämfört med föregående år medan konsultkostnaderna ökade i perioden drivet av tillfälliga personalvakanser.

Personalkostnaderna uppgick till 56,6 (74,4) MSEK, detta förklaras främst genom att inga omstruktureringskostnader tagits likt motsvarande period föregående år. Knappt hälften av bolagets löner betalas i utländsk valuta vilket marginellt påverkade kostnadsnivån i kvartalet.

Avskrivningarna uppgick till 3,7 (3,8) MSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 27,5 (4,9) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,4 (4,2) procent. Resultatökningen berodde delvis på att inga omstruktureringskostnader förekom, vilket var fallet motsvarande period föregående år.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 3,5 (-2,9) 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. En försvagning av SEK bidrog till ett positivt finansnetto i perioden.

### RESULTAT EFTER SKATT

Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 24,4 (0,9) MSEK.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,4 (27,4) MSEK i perioden.

Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 33,7 (2,6) MSEK medan förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -9,3 (24,8) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 10,1 (14,1), inkluderande en aktieutdelning som uppgick till 9,2 (9,2) MSEK.

Periodens investeringar uppgick till 2,3 (0,4) MSEK.

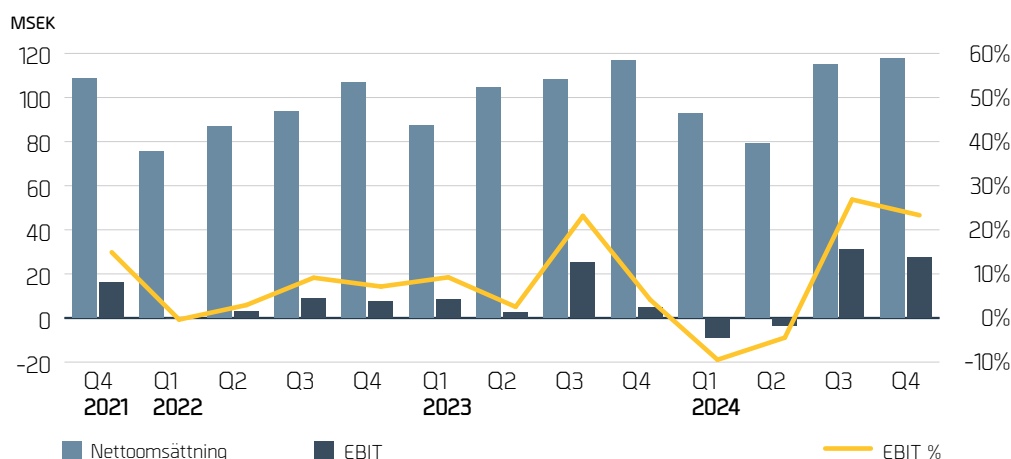
### MEDARBETARE

Den 31 december 2024 var antalet anställda 181 (211). Medelantalet anställda under perioden var 185 (212).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 90,7 (86,0) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 24,8 (-0,6) MSEK.

## Finansiell utveckling, kvartal



Okt - dec 2024

Nettoomsättning

**117,6 MSEK**

EBIT

**27,5 MSEK**

EBIT- marginal

**23,4%**

# Finansiell översikt

## Januari – december 2024

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning minskade i perioden med 2,9 procent till 404,7 (416,9) MSEK. Den valutajusterade minskningen uppgick till 2,7 procent.

APAC redovisade en försäljningstillväxt om 36 procent jämfört med föregående år, främst drivet av ökad försäljning inom den privata sektorn i Indien och Malaysia. EMEA, som stod för 52 (56) procent av bolagets totala försäljning, noterade en försäljningsminskning om 10 procent jämfört med föregående år. Minskningen berodde delvis på att flera större affärer har skjutits framåt. Americas visade en minskning på 2 procent men bibehöll en hög andel mjukvaruförsäljning. För samtliga regioner resulterade den ökade andelen mjukvaruförsäljning i en förbättrad bruttomarginal om 94 (90) procent, vilket bidrog till en högre bruttovinst än föregående år.

Nyför säljningen ökade med 13 procent, medan licensförnyelserna minskade med 4,5 procent. Minskningen av licensförnyelser förklaras delvis av uppgraderingar i befintliga affärer, vilka redovisas som nyför säljning. Av nyför säljningen stod XRY Office fortsatt för den största andelen.

### RÖRELSENS KOSTNADER

Den svenska kronans försvagning gentemot USD, EUR och GBP har under perioden påverkat kostnadsnivån negativt i svenska kronor.

Kostnad sålda varor uppgick till 23,3 (40,0) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 94 procent att jämföra mot föregående år om 90 procent. Kostnad såld vara påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en lägre andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 81,9 (75,7) MSEK. Ökningen beror på ökade kostnader för konsulter för täckning av tillfälliga personalvakanser under perioden, medan övriga administrativa kostnader har minskat jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 238,6 (245,2) MSEK. Tillfälliga personalvakanser drivet av den omstrukturering som genomfördes under

första halvåret påverkade kostnaderna positivt. Omstrukturering- kostnader och avgångsvederlag i perioden uppgick till 15 (16) MSEK.

Avskrivningarna uppgick till 14,6 (15,2) MSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 46,3 (40,9) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,4 (9,8) procent.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 1,3 (-2,2) MSEK för perioden. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta och har påverkats positivt av den svenska kronans försvagning gentemot USD, GBP och EUR som är koncernens största transaktionsvalutor.

### RESULTAT EFTER SKATT

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 37,4 (30,0) MSEK.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,0 (75,0) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -11,1 (32,4) MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 0,4 (31,2), inkluderande en aktieutdelning som skett om 27,7 (27,7) MSEK i perioden.

Periodens investeringar uppgick till 2,8 (0,6) MSEK.

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 138,2 (132,9) MSEK.

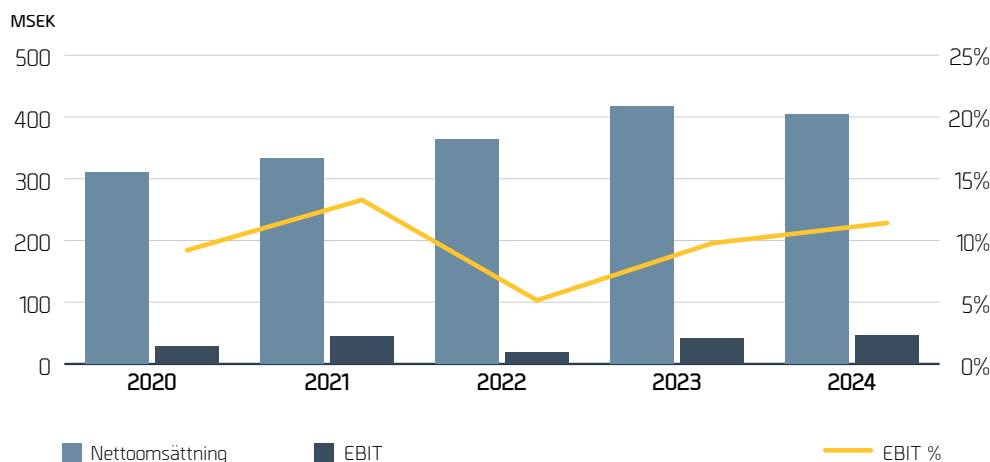
### MEDARBETARE

Den 31 december 2024 var antalet anställda 181 (211). Medelantalet anställda under perioden var 195 (200).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 310,2 (314,6) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 34,9 (26,2) MSEK. I andra kvartalet utdelades 40,6 MSEK till moderbolaget från dess dotterbolag.

## Finansiell utveckling, Q1-Q4



Jan - dec 2024

Nettoomsättning

**404,7 MSEK**

EBIT

**46,3 MSEK**

EBIT - marginal

**11,4 %**

# Marknadskommentarer

## MARKNADSKOMMENTARER

Orderingången var stabil under det fjärde kvartalet för regionerna APAC och Americas, med en positiv marknadsutveckling under året. I EMEA var försäljningen under kvartalet i linje med föregående år, men resultatet för helåret var lägre än förväntat, främst på grund av förseningar i flera större projekt.

Försäljningen av XRY Pro fortsatte att öka i alla regioner, med största andel av försäljningen i EMEA, bolagets mest mogna marknad, tätt följt av region Americas. Denna premiumextraktionsprodukt har betydande fördelar, vilket visades i flera fälttester hos kunder under 2024.

Licensförnyelsegraden var positiv under året och kunderna visade fortsatt bred produktanvändning på nyckelmarknader. Bolaget såg också tydliga tecken på ökat intresse för användning av Frontline-lösningar i både APAC och Americas.

Ansträngningarna för att utöka och stärka affärsrelationerna med återförsäljare i alla regioner har gett positiva resultat. Utnämningen av en ny Partner Director för att professionalisera och standardisera verksamheten globalt har redan bidragit till ökad försäljning i flera regioner.

## EMEA

Kvartalsintäkterna var i linje med föregående år men försäljningen för helåret i EMEA var lägre än förväntat. Detta berodde främst på förseningar i flera större projekt. Det saknades dessutom större anbud under 2024, vilket drabbat hela branschen, och även om förnyelse-takten var stabil var intäkterna från nyförsäljning lägre än vad bolaget hade önskat.

Försäljningen i Östeuropa överträffade förväntningarna för året, främst tack vare nära samarbete med viktiga partners, vilket har skapat en stabil grund för framtida affärer.

EMEA hade det högsta användandet av XRY Pro, drivet av en kombination av nyförsäljning och uppgraderingar. Försäljningen av utbildning

fortsatte också att växa, liksom professional services. Betydande arbete gjordes under året för att lägga grund för en ökad efterfrågan på Frontline-försäljning i Storbritannien under 2025.

## AMERICAS

Regionen Americas fortsatte att se stora investeringar i XRY Pro, både genom uppgraderingar av befintliga XRY-implementationer och genom nyförsäljning. En stor militär organisation gjorde ett Enterprise-köp för hela sin användarbas, vilket inkluderade XRY, XRY Pro och XAMN Pro, som alla hanteras av XEC Director i en molnmiljö.

Flera Frontline-kunder utökade sina befintliga XRY Express-implementationer och lade till ytterligare XRY Pro licenser för sina laboratorieanvändare.

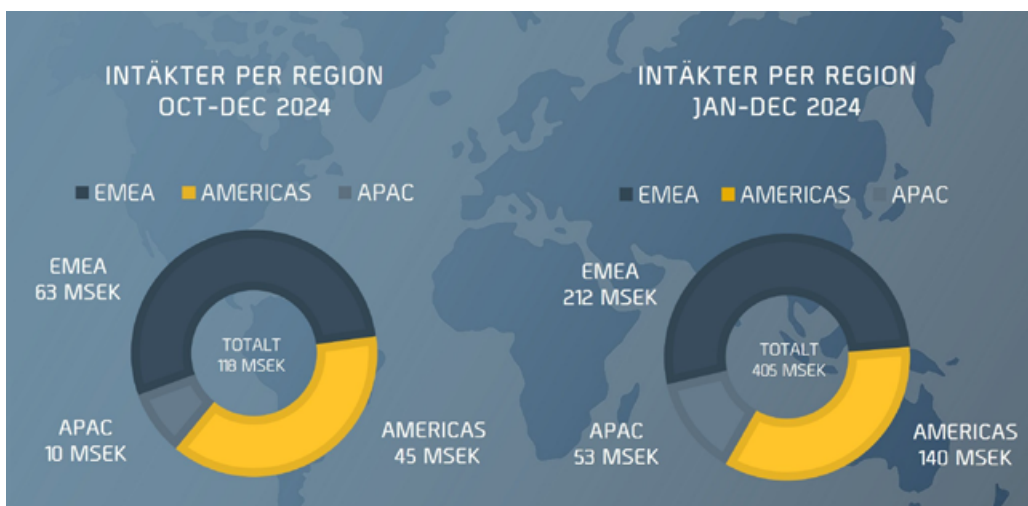
Även om förseningar i den amerikanska kongressens budgetgodkännande påverkade flera stora federala projekt under 2024, är dessa nu tillbaka på rätt spår, vilket ger en solid grund för upphandling av MSAB-produkter under första halvåret 2025.

## APAC

Orderingången för kvartalet i APAC var stabil och det finns tecken på att denna trend kommer att fortsätta. Australien, Japan och Sydostasien var de regioner som utvecklades starkast. För helåret var orderingången stabil med kvartalsvis tillväxt och förfrågningar från flera nya regioner.

Flera viktiga kontrakt inom Child Protection-sektorn säkrades i regionen och i Japan fick bolaget en order på XRY från ett etablerat företag inom digital kriminalteknik med verksamhet i både Japan och USA.

Medan en stor del av APAC-regionen fortfarande är under utveckling när det gäller digitala kriminaltekniska verktyg, går införandet av XRY Pro stadigt framåt, och kunder rapporterar betydande genombrott inom vissa områden. Mer mogna länder, som Australien, Japan, Malaysia och Sydkorea, ser fördelarna med XRY Pro när det gäller att hantera de mest utmanande fallen, vilket driver på en ökad användning.



# Övriga kommentarer

## BOKSLUTREDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga 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 2023 på sidan 40 och i not 4 på sidorna 56–58.

## 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 2023 på sid 65 not 24.

## ÅRS- OCH HÅLLBARHETSREDOVISNING 2024

MSAB:s Års- och hållbarhetsredovisning för 2024 planeras att publiceras den 23 april 2025 på bolagets webbplats.

## ÅRSSTÄMMA 2025

MSAB:s årsstämma skall äga rum den 14 maj 2025 kl 19.00 på Cirio Advokatbyrå, Biblioteksgatan 9 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman ska skicka in en begäran härom som ska vara styrelsen tillhanda senast sju veckor innan mötet ska äga rum.

## GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 1,50 SEK (1,50) per aktie för 2024, totalt 27 702 606 SEK (27 702 606). Den föreslagna utdelningen utgör 74 procent (92) av årets resultat. Avstämningsdag för utdelningen kommer att kommuniceras i samband med kallelsen till årsstämman.

## HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

## FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2024	2025-04-23
Delårsrapport, Q1	2025-04-29
Bolagsstämma 2025	2025-05-14
Halvårsrapport, Q2	2025-07-18
Delårsrapport, Q3	2025-10-28
Bokslutskommuniké 2025	2026-01-27

## KVARTALSDATA

	2024				2023				2022				2021
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning, MSEK	117,5	115,2	79,1	92,8	116,9	108,0	104,7	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5
Bruttomarginal, %	95,4	92,7	95,5	93,7	91,2	93,0	83,8	94,0	69,8	82,5	89,9	90,2	78,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	27,5	31,0	-3,5	-8,7	4,9	25,1	2,7	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	23,4	26,9	-4,4	-9,4	4,2	23,2	2,6	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0
Resultat efter skatt, MSEK	24,4	23,5	-2,8	-7,6	0,9	19,5	2,9	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7
Resultat per aktie, SEK	1,32	1,27	-0,15	-0,41	0,05	1,06	0,16	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	24,4	-1,4	1,2	18,8	27,4	1,9	21,7	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5
Avkastning på eget kapital, %	19,8	19,3	-2,8	-6,5	0,8	16,2	2,8	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,7	26,4	-2,5	-5,0	5,1	21,9	4,5	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9	20,3
Soliditet, %	45,4	41,1	36,0	40,2	41,6	45,6	41,4	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	1,32	-0,08	0,07	1,02	1,48	0,10	1,17	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30	0,60
Eget kapital per aktie, SEK	7,06	6,14	4,95	6,07	6,27	7,02	5,99	6,65	6,29	6,02	5,41	5,02	4,90

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	117,6	116,9	404,7	416,9
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>117,6</b>	<b>116,9</b>	<b>404,7</b>	<b>416,9</b>
Handelsvaror	-5,4	-10,2	-23,3	-40,0
Övriga externa kostnader	-24,3	-23,5	-81,9	-75,7
Personalkostnader	-56,6	-74,4	-238,6	-245,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,7	-3,8	-14,6	-15,2
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-90,1</b>	<b>-112,0</b>	<b>-358,4</b>	<b>-376,1</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>27,5</b>	<b>4,9</b>	<b>46,3</b>	<b>40,9</b>
Finansiella intäkter	4,1	1,0	7,5	5,6
Finansiella kostnader	-0,6	-3,9	-6,2	-7,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31,0</b>	<b>2,0</b>	<b>47,7</b>	<b>38,7</b>
Skatt	-6,7	-1,1	-10,2	-8,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>24,4</b>	<b>0,9</b>	<b>37,4</b>	<b>30,0</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24,4	0,9	37,4	30,0
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	1,32	0,05	2,03	1,62

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	24,4	0,9	37,4	30,0
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	1,8	-5,4	4,8	-2,5
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>26,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>42,2</b>	<b>27,5</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	26,2	-4,5	42,2	27,5



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	-
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,3
Nyttjanderättstillgångar	46,4	47,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49,6</b>	<b>48,9</b>
Färdiga varor och handelsvaror	8,5	9,1
Kundfordringar	72,8	72,9
Övriga fordringar	17,9	14,6
Likvida medel	138,2	132,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>237,4</b>	<b>229,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>287,0</b>	<b>278,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	130,4	115,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>130,4</b>	<b>115,9</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	33,8	32,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>33,8</b>	<b>32,2</b>
Leverantörsskulder	8,4	6,7
Aktuella skatteskulder	1,5	2,4
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,3	13,3
Övriga skulder	101,6	107,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>122,7</b>	<b>130,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>287,0</b>	<b>278,3</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Ingående balans	115,9	116,1
Totalresultat för perioden	42,2	27,5
Utdelning	-27,7	-27,7
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>130,4</b>	<b>115,9</b>

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023
<b>MSEK</b>				
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	33,7	2,6	54,1	42,6
Förändring av rörelsekapital	-9,3	24,8	-11,1	32,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24,4</b>	<b>27,4</b>	<b>43,0</b>	<b>75,0</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	-2,3	-0,4	-2,8	-0,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,6</b>
Utbetald utdelning	-9,2	-9,2	-27,7	-27,7
Amortering av leasingskuld	-2,7	-3,7	-12,1	-15,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-11,9</b>	<b>-13,0</b>	<b>-39,8</b>	<b>-43,1</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>10,1</b>	<b>14,1</b>	<b>0,4</b>	<b>31,2</b>
Likvida medel vid periodens början	126,0	124,8	132,9	104,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	2,1	-6,0	4,8	-2,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>138,2</b>	<b>132,9</b>	<b>138,2</b>	<b>132,9</b>

## INTÄKTERNAS FÖRDELNING

OKTOBER - DECEMBER	EMEA		AMERICAS		APAC		TOTAL	
	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023
<b>MSEK</b>								
Produktförsäljning	57,7	53,6	43,5	44,5	7,3	5,5	108,5	103,6
Utbildning och övriga tjänster	4,9	8,4	1,7	3,3	2,4	1,6	9,0	13,3
<b>Total</b>	<b>62,6</b>	<b>62,0</b>	<b>45,2</b>	<b>47,8</b>	<b>9,7</b>	<b>7,1</b>	<b>117,6</b>	<b>116,9</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	56,5	52,6	40,6	42,6	8,1	5,6	105,2	100,8
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	6,1	9,4	4,6	5,2	1,6	1,5	12,3	16,1
<b>Total</b>	<b>62,6</b>	<b>62,0</b>	<b>45,2</b>	<b>47,8</b>	<b>9,7</b>	<b>7,1</b>	<b>117,6</b>	<b>116,9</b>

JANUARI - DECEMBER	EMEA		AMERICAS		APAC		TOTAL	
	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023
<b>MSEK</b>								
Produktförsäljning	196,1	210,5	134,9	125,8	47,7	33,3	378,7	369,6
Utbildning och övriga tjänster	15,6	30,0	5,3	11,3	5,1	6,1	26,0	47,4
<b>Total</b>	<b>211,7</b>	<b>240,5</b>	<b>140,2</b>	<b>137,1</b>	<b>52,8</b>	<b>39,4</b>	<b>404,7</b>	<b>416,9</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	180,6	204,3	120,5	116,3	46,7	33,3	347,8	353,9
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	31,1	36,2	19,7	20,8	6,1	6,1	56,9	63,1
<b>Total</b>	<b>211,7</b>	<b>240,5</b>	<b>140,2</b>	<b>137,1</b>	<b>52,8</b>	<b>39,4</b>	<b>404,7</b>	<b>416,9</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	90,7	86,0	310,2	314,6
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>90,7</b>	<b>86,0</b>	<b>310,2</b>	<b>314,6</b>
Handelsvaror	-5,4	-10,2	-23,3	-40,0
Övriga externa kostnader	-17,3	-15,8	-63,4	-50,6
Personalkostnader	-40,2	-57,3	-176,3	-184,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2,9	-3,2	-12,4	-13,0
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-65,8</b>	<b>-86,6</b>	<b>-275,4</b>	<b>-288,5</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>24,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>34,9</b>	<b>26,2</b>
Utdelning från koncernbolag	-	-	40,6	-
Finansnetto	3,4	-3,0	0,5	-2,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>28,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>75,9</b>	<b>23,3</b>
Skatt	-5,7	0,7	-7,4	-5,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>22,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>68,6</b>	<b>18,3</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	OKT - DEC 2024	OKT - DEC 2023	JAN - DEC 2024	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	22,5	-3,0	68,6	18,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>22,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>68,6</b>	<b>18,3</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	-
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,9
Nyttjanderättstillgångar	32,2	44,2
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>35,8</b>	<b>45,5</b>
Färdiga varor och handelsvaror	8,5	9,1
Kundfordringar	29,6	31,6
Övriga fordringar	33,0	37,8
Kassa och bank	87,5	48,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>158,5</b>	<b>126,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>194,3</b>	<b>172,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>24,1</b>	<b>24,1</b>
Överkursfond	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	69,0	27,9
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>76,8</b>	<b>35,7</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>100,9</b>	<b>59,8</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	19,5	30,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>19,5</b>	<b>30,9</b>
Leverantörsskulder	7,6	5,5
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,3	11,2
Övriga skulder	55,0	64,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>73,9</b>	<b>81,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>194,3</b>	<b>172,1</b>

# Definitioner

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

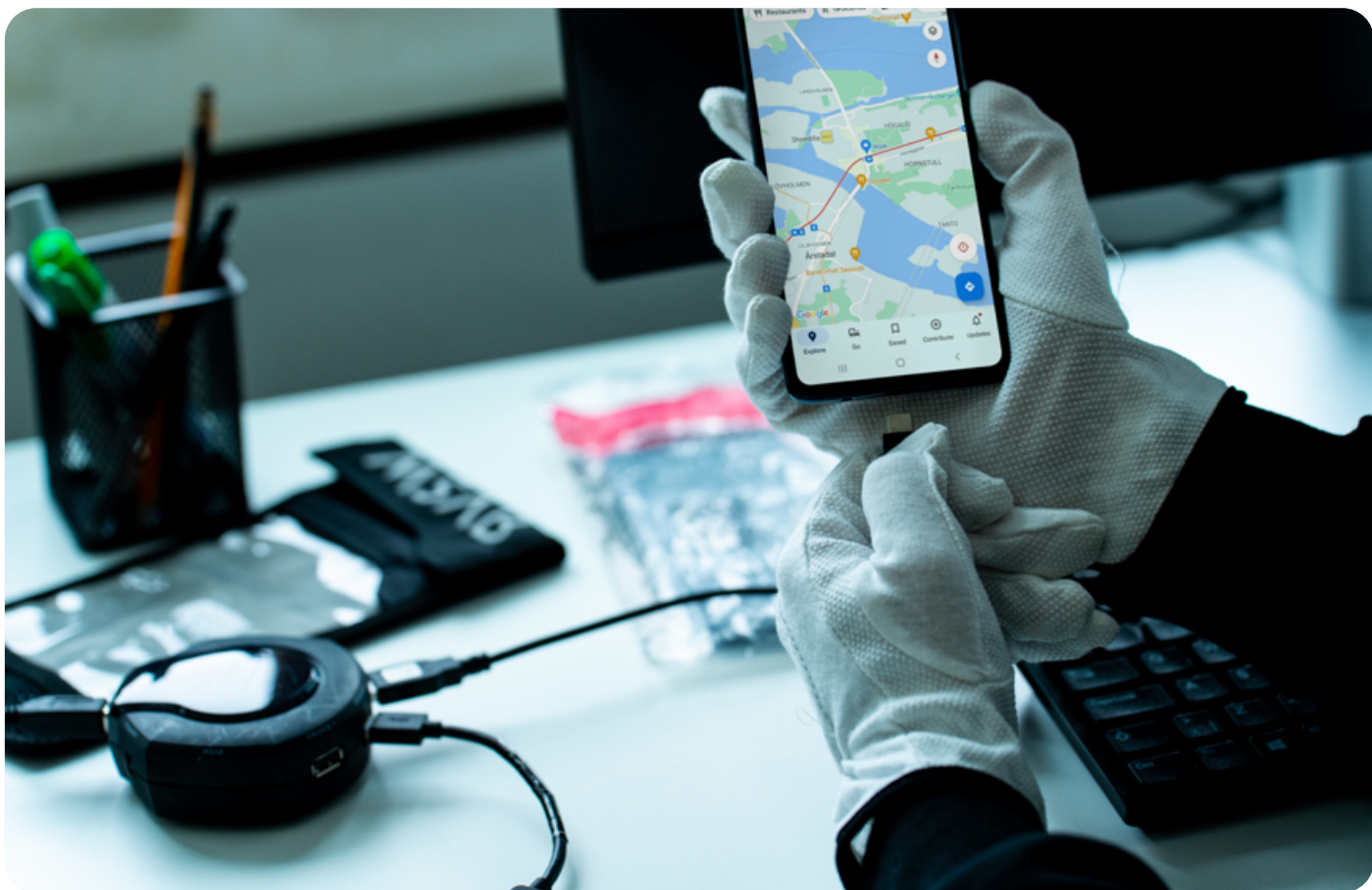
Nyckeltalen är baserade på rapporter över resultat, finansiell ställning, förändring i eget kapital och kassaflöde. I de fall nyckeltalen inte direkt kan härledas från ovanstående rapporter framgår härledning och beräkning av dessa nedan.

ALTERNATIVA NYCKELTAL	DEFINITION OCH BERÄKNING
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.
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Eget kapital/aktie	Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens slut. Visar ägarnas andel av bolagets totala egna kapital per aktie.
Finansnetto	Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader.
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie	Kassaflöde löpande verksamhet i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning. Visar på vilket kassaflöde den löpande verksamheten genererar.
Omsättningstillväxt, %	Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i relation till motsvarande period föregående år.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen.
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.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.
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.

\* Definierade enligt IFRS

## AVSTÄMNINGAR AV MÅTT SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

MSEK	2024				2023				2022				2021
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Summa tillgångar	287,0	275,9	254,2	325,0	278,3	284,0	267,4	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5
Leverantörsskulder	-8,4	-6,2	-5,4	-1,0	-6,7	-4,9	-8,7	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0
Aktuella skatteskulder	-1,5	-2,9	-3,3	-3,1	-2,4	-2,5	-1,6	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9
Leaseskuld nyttjanderättstillgångar	-45,1	-41,2	-44,3	-42,7	-45,6	-48,5	-51,9	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0
Övriga skulder	-101,6	-112,1	-109,8	-166,2	-107,7	-98,6	-94,6	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0
Sysselsatt kapital	130,4	113,5	91,4	112,0	115,9	129,5	110,6	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	123,2	121,5	101,0	117,4	116,0	120,3	105,3	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5



Denna information är sådan information som MSAB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den kontaktperson som anges i pressmeddelandet för denna rapport, för offentliggörande den 28 januari 2025 klockan 08:00. Denna rapport har upprättats i både svensk och engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Rapporten samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.msab.com](http://www.msab.com).

## Kontakt



**Peter Gille**

*Verkställande direktör*

[peter.gille@msab.com](mailto:peter.gille@msab.com)



**Tony Forsgren**

*Finanschef*

[tony.forsgren@msab.com](mailto:tony.forsgren@msab.com)

## MSAB

Adress:

Box 17111  
SE-104 62 Stockholm  
Sweden

Web: [www.msab.com](http://www.msab.com)  
Tel: +46 8 739 0270  
Fax: +46 8 730 0170  
Org nr: 556244-3050  
VAT nr: SE556244305001

# Kort om MSAB

MSAB är världsledande inom kriminalteknik för att utvinna och analysera data i beslagtagna mobila enheter. 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 brottsbekämpande myndigheter. MSAB har tydliga tillväxtstrategier kombinerat med en affärsmodell som ger skalbarhet och en hög grad av återkommande intäkter genom licensförnyelser.

MSAB verkar på en marknad som utvecklas snabbt och där brottsbekämpande myndigheter världen över står inför stora utmaningar. Genom att långsiktigt investera i forskning och produktutveckling, marknadsföring och försäljningsinsatser kan MSAB:s marknadsposition befastas. Bolaget bedömer att behovet av professionella verktyg för avläsning och analys av data från mobila 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.

## VEIM?

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

## VAR?

MSAB finns representerat med egen personal i 16 länder och betjänar kunder i alla världsdelar genom egna sälkontor och via återförsäljare.

## VAD?

Bolaget erbjuder systemlösningar som utvinnet och analyserar data från mobila enheter såsom mobiltelefoner, surfplattor och fordon samt produkter som kan manageras och monitoreras mjukvaran och användningen av den.

## HÅLLBARHET

MSAB ska bidra till en hållbar utveckling genom att aktivt och ansvarsfullt säkerställa att verksamheten bedrivs på ett sätt som upprätthåller bolagets värderingar och med respekt för människor, samhälle och miljö. Bolagets mest väsentliga påverkan ligger i hur den kan bidra till att minska kriminalitet och stärka säkerheten i samhället. 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

		
Extraherar mer data, snabbare, med bibehållen rättssäkerhet	Analysar data snabbare och lättare, med högre precision	Administrerar och monitorerar mobilforensiska verktyg och användningen av desamma

### Tjänster

 Strategi	 Implementation	 Utbildning
 Support	 Access Services	

### Plattformer

 MSAB Office	 MSAB Field	 MSAB Kiosk
 MSAB Tablet	 MSAB Express	 MSAB Raven