

MSAB Delårsrapport - Q3 2025

Juli - september 2025

Sammanfattning juli - september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 146,6 (115,2) MSEK, en ökning med 27,2 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 34,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 45,8 (31,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 31,3 (26,9) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 35,1 (23,5) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,90 (1,27) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,1 (-1,4) MSEK.

Sammanfattning januari - september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 321,2 (287,1) MSEK, en ökning med 11,9 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 15,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 27,3 (18,8) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,5 (6,6) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 17,9 (13,0) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,97 (0,71) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,7 (18,6) MSEK.

Vd har ordet

Affärsutveckling

Vi är glada att kunna rapportera ett utmärkt tredje kvartal och MSAB:s starkaste kvartalsförsäljning någonsin. Den ökade försäljningsutvecklingen speglar de fortsatta framsteg vi har gjort i genomförandet av vår strategi att bl.a förbättra våra produkter genom innovation och ökat kundfokus. Nettoomsättningen uppgick till 146,6 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 27,2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaförändringar uppgick tillväxten till 34,7 procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 45,8 (31,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 31,3 (26,9) procent.

I tidigare uppdateringar har jag uttryckt mina förväntningar om en starkare tillväxt inom en period på 12–24 månader. Nu, 15 månader in i den perioden, ser vi tecken på att vi närmar oss de målen. Vår ambition att stärka vår marknadsposition och öka våra marknadsandelar står fast, och även om vi är medvetna om att enskilda kvartal kan vara volatila ser den övergripande utvecklingen positiv ut. Försäljningen i tredje kvartalet tyder på att vi är på rätt väg.

Skalbarhet och operativ effektivitet

Vår verksamhet fortsätter att skala effektivt baserat på en affärsmodell med höga marginaler som ger en stark grund för fortsatt tillväxt. Under detta kvartal såg vi en fortsatt förbättring av EBIT, delvis driven av disciplinerad kostnadshantering och ökad operativ effektivitet. Samtidigt har vi fortsatt att investera i våra produkter för att säkerställa att vi levererar branschledande lösningar till våra kunder. Denna balans mellan finansiell disciplin och strategiska investeringar är nyckeln till att utvinna långsiktigt uthålliga konkurrensfördelar.

Produktutveckling och kundtillväxt

Fortsatta investeringar i vårt premiumverktyg för extrahering, XRY Pro, inklusive den senaste iOS-uppdateringen, ger starka försäljningsresultat. Det är ett tydligt tecken på att vårt strategiska fokus och vår produktutveckling får genomslag på marknaden. Denna avancerade programvara med de senaste brute-force förmågorna och möjligheten att extrahera RAM (Random Access Memory) från mobila enheter differentierar vårt erbjudande i branschen. Den nyligen lanserade programvaran BruteStorm Surge gör det möjligt för utredare att snabbare än något annat verktyg på marknaden få åtkomst till kritisk data, låsa upp komplexa enheter och effektivt övergå från extrahering till analys.

Utsikter och marknadsdynamik

Vi ser fortsatt positivt på vår långsiktiga inriktning, även om den regionala dynamiken förändras. Vi hade höga förväntningar på den amerikanska marknaden, men tillväxten har varit långsammare än väntat. Planerade investeringar från vissa kunder, bland annat inom gränskontroll och brottsbekämpning, har ännu inte realiserats, och de allmänna marknadsförhållandena är fortsatt utmanande på grund av pågående nedstängningar och ekonomisk osäkerhet.

Samtidigt vinner vi mark i Asien och andra tillväxtmarknader. Dessa regioner visar starka tendenser och blir allt viktigare drivkrafter för vår totala tillväxt. Vi kommer att fortsätta prioritera våra insatser på de marknader där vi ser störst potential, samtidigt som vi förblir flexibla i vårt sätt att hantera makroekonomiska förändringar.

Sammanfattningsvis är jag övertygad om att våra fortsatta framsteg inom produktutveckling, i kombination med en fokuserad regional strategi, kommer att driva en hållbar tillväxt för verksamheten. Även om vi ser kortsiktiga makroekonomiska

utmaningar på vissa marknader är MSAB:s möjligheter att bygga långsiktiga, hållbara partnerskap med våra kunder oförändrat starka. I takt med att den globala efterfrågan på digitala forensiska lösningar fortsätter att öka, har vår mission – att hjälpa våra kunder att skydda samhället med avancerad mobil forensisk teknik från MSAB – aldrig varit mer relevant och viktig.

Stockholm, oktober 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 28 oktober 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