

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics

| Starkaste kvartalet i
| MSAB:s historia

Delårsrapport, 2026

Q3

Delårsrapport - Q3 2026

Juli - september 2026

Sammanfattning juli - september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 175,0 (146,6) MSEK, en ökning med 19,4 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 17,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 72,0 (45,8) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 41,1 (31,3) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 56,3 (35,1) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 3,05 (1,90) SEK och efter utspädning till 2,96 (1,88).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,1 (3,1) MSEK.

Sammanfattning januari - september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 398,7 (321,2) MSEK, en ökning med 24,1 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 25,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 77,2 (27,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 19,4 (8,5) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 60,0 (17,9) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 3,25 (0,97) SEK och efter utspädning till 3,15 (0,96).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,5 (10,7) MSEK.

175,0 MSEK

Nettoomsättning,
juli - september 2026

95,0%

Bruttomarginal,
juli - september 2026

	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	OKT 2025 - SEP 2026	JAN - DEC 2025
Nettoomsättning, MSEK	175,0	146,6	398,7	321,2	539,3	461,8
Bruttomarginal, %	95,0	90,5	94,8	92,3	94,9	93,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	72,0	45,8	77,2	27,3	117,8	67,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	41,1	31,3	19,4	8,5	21,8	14,7
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,96	1,88	3,15	0,96	4,82	2,63
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	3,1	3,1	27,5	10,7	118,6	101,9
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	55,1	35,0	55,1	35,0	55,1	35,0
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	71,1	45,4	71,1	45,4	71,1	48,3
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	0,17	0,17	1,49	0,58	6,39	5,52

VD har ordet

Rekordkvartalet visar på skalbarheten i vår verksamhet

Jag är stolt och verkligen glad över att kunna presentera det starkaste kvartalet i MSAB:s historia. När jag började på företaget såg jag enastående produkter, en stark marknadsposition och en betydande outnyttjad potential för tillväxt. Tillsammans med en ny ledningsgrupp fastställde vi en tydlig strategi, övertygade om att rätt investeringar skulle omvandla den potentialen till tillväxt inom 12 till 24 månader. Sedan dess har vi fokuserat och konsekvent genomfört vår plan, och idag ser vi resultaten.

Kvartalet innebar rekordsättning och vår högsta lönsamhet någonsin. Nettoomsättningen uppgick till 175,0 miljoner SEK, en ökning med 19,4 procent jämfört med samma period förra året, och den valutajusterade tillväxten var 17,6 procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 72,0 miljoner SEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 41,1 procent. Det konsekventa genomförandet av vår strategi, i kombination med vår affärsmodells skalbarhet, ger nu både högre intäkter och stark lönsamhet.

Kundlojaliteten stödjer långsiktig tillväxt

Detta kvartal speglar den underliggande styrkan i vår verksamhet. Kärnan utgörs av varaktiga kundrelationer som bygger på förtroende, nära samarbete och lösningar av genomgående hög kvalitet. Kunder som väljer MSAB tenderar att stanna kvar hos oss, vilket speglar både styrkan i vårt erbjudande och kompetensen hos våra team. Denna höga kundlojalitet genererar återkommande affärer och utgör en solid grund för framtida tillväxt.

Under kvartalet säkrade vi även ett betydande avtal med en militär kund i Europa, vilket är ett viktigt steg för att utöka vår närvaro inom försvarssektorn. Genom att skärpa vårt kundfokus, bredda vår kompetens och satsa på de områden som är viktigast för våra kunder ser vi fortsatta möjligheter till hållbar tillväxt.

Produktinnovation stärker vårt tekniska ledarskap

Att förbättra våra förmågor inom extrahering och vidareutveckla vårt erbjudande för både Android och iOS är fortsatt högsta prioritet. Dessa områden är centrala för vår produktplan och för vår förmåga att hålla jämna steg med allt mer komplexa enheter och operativsystem. Under det kommande året planerar vi att öka våra investeringar i utveckling för att påskynda innovationen och förbli i framkant inom området. Den fortsatta utvecklingen av XRY Pro och vårt bredare produktsortiment stärker vår roll som en pålitlig teknikpartner till brottsbekämpande myndigheter och andra kunder inom den offentliga sektorn.

Vår starka globala position erkändes när MSAB utnämndes till en av endast tre globala "Leaders" i "2026 IDC MarketScape: Worldwide Digital Forensics Platforms Vendor Assessment". Erkännandet bekräftar vår specialistkompetens inom mobilforensik, bredden i vårt utbud och vårt engagemang för regelefterlevnad, interoperabilitet och dataskydd.



Styrning och ursprung blir avgörande vid upphandling

Inom digital forensik hanterar kunderna mycket känslig information och behöver ha fullt förtroende för verktygens ursprung och säkerhet. Vår senaste kampanj om förtroende och styrning belyser hur transparens, ansvarsskyldighet och datasuveränitet får allt större betydelse i inköpsbeslut – en förändring som de senaste händelserna i branschen har gjort ännu tydligare. Inköparna granskar noggrannare var tekniken utvecklas, vem som kontrollerar den och hur leverantörerna styrs.

MSAB är ett börsnoterat svenskt företag med transparent ägarstruktur, och all vår produktutveckling sker i Sverige. Som den enda europeiska leverantören bland marknadsledarna erbjuder vi fullständig insyn i vår tekniks ursprung och ägande. Vi ser detta som en tydlig fördel i takt med att regeringar och myndigheter lägger större vikt vid motståndskraft, säkerhet och kontroll över kritisk teknik.

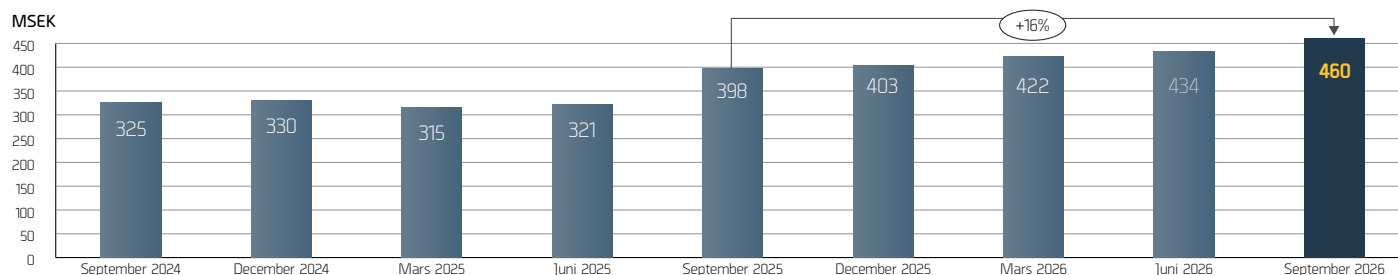
Vår strategi ligger fast

Vi har fortsatt förtroende för vår långsiktiga inriktning, samtidigt som vi är medvetna om att regionala förhållanden och investeringscykler inom den offentliga sektorn kan påverka enskilda kvartal. Vi kommer att fortsätta fokusera på de marknader som har störst potential och anpassa oss efter hur förhållandena utvecklas. Våra kontinuerliga produktinvesteringar, vår lojala kundbas och vårt pålitliga europeiska fundament ger MSAB goda förutsättningar för fortsatt lönsam och hållbar tillväxt. I takt med att den globala efterfrågan på mobilforensiska lösningar fortsätter att öka har vårt uppdrag, att hjälpa våra kunder att skydda samhället genom avancerad mobilforensik, aldrig varit mer relevant.

Stockholm, oktober 2026

Peter Gille
VD MSAB

Årligt kontraktsvärde, (mjukvara)



* För definition och beräkning, se vidare på sidan 13 under alternativa nyckeltal

Marknadskommmentarer

TRANSPARENS STÄRKER MSAB:S POSITION

Den senaste utvecklingen inom området digital forensik har tydliggjort att kunderna måste bedöma inte bara verktygens prestanda, utan även transparensen, styrningen och den långsiktiga tillförlitligheten hos de företag som står bakom dem. För myndigheter som hanterar känsligt bevismaterial är förtroendet för ägarskap, utvecklingsrutiner, tillsyn och leveranssäkerhet av grundläggande betydelse.

Denna förändring stärker MSAB:s position som ett europeiskt företag noterat på Nasdaq Stockholm, med offentligt ägande, reviderad redovisning och etablerad styrning. Företagets teknik utvecklas i Sverige och levereras uteslutande till brottsbekämpande myndigheter, försvarssektorn, statliga myndigheter och kriminaltekniska laboratorier, vilket ger kunderna den ansvarsskyldighet och kontinuitet som krävs för utredningar som kan sträcka sig över många år.

DATAINSAMLING FÖRBLIR PRIORITERAT

Tillförlitlig åtkomst till och insamling av data förblir kundernas grundläggande krav. Samtidigt ökar behovet av lösningar som gör avancerade funktioner enklare att använda och införa. Utvecklingen drivs av snabbt växande datamängder, ihållande backlog av ärenden och brist på specialister med djup teknisk kompetens. Dessa marknadsdrivkrafter fortsätter att stödja efterfrågan på effektiva och rättssäkra arbetsflöden och bekräftar relevansen i MSAB:s strategiska fokus på produktinvesteringar, kundnärhet och förstklassiga mobilforensiska lösningar.

MSAB:s position som en av endast tre globala "Ledare" i den nyligen publicerade "2026 IDC MarketScape för digitala forensikplattformar" bekräftar ytterligare styrkan i företagets expertis inom mobilforensik, den breda produktportföljen och förmågan att stödja krävande operativa miljöer.

EMEA

EMEA levererade ett starkt kvartal och överträffade de interna målen, med en försäljning av XRY Pro som översteg förväntningarna. Vår strategi att växa med nya kunder på tillväxtmarknader utvecklas väl. Under kvartalet säkrade MSAB en betydande order från en stor europeisk försvarsorganisation, vilket återspeglar en fortsatt efterfrågan på förstklassiga kriminaltekniska lösningar inom försvarsverksamheten.

DACH-regionen presterade särskilt bra och bibehöll sin tillväxttakt, med stöd av ett starkt kvartal i Tyskland. Frankrike och Italien presterade också bra, medan Storbritannien förblev stabilt.

AMERICAS

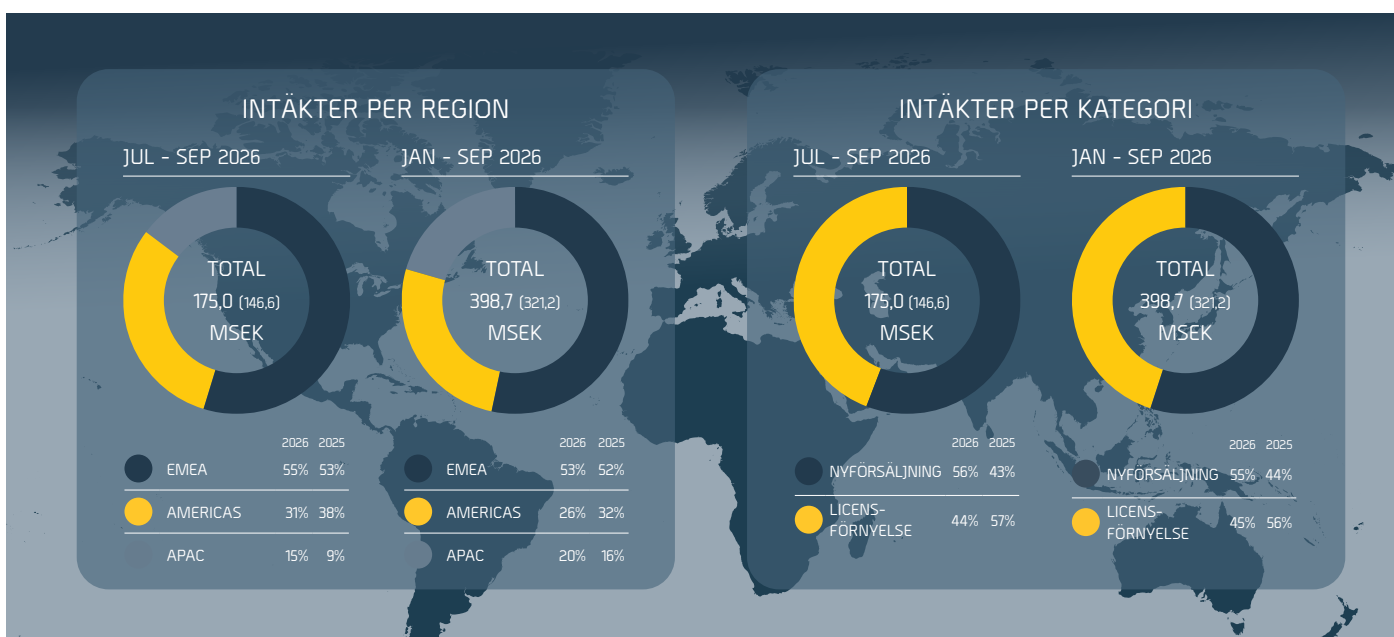
Americas behöll en stabil position under kvartalet trots fortsatt osäkerhet kring statliga budgetar och upphandlingsprocesser. Vi har upplevt vissa fördröjningar till följd av detta men förväntar oss att detta tas igen under kommande kvartal.

I Latinamerika fortsatte aktiviteten att intensifieras, med stöd av ett växande kundintresse, investeringar i regionala resurser och ett engagerat partnersnätverk. Efterfrågan på XRY Pro var fortsatt stark i hela regionen, med både nyförsäljning och uppgraderingar från befintliga kunder.

APAC

APAC levererade ett starkt kvartal, med en tillväxt som överträffade de interna målen och utfallet för motsvarande period föregående år. Tillväxten fortsatte i hela Asien och Stillahavsområdet, med stöd av flera strategiska kontraktvinster. Implementeringen av XRY fortsatte i Japan, samtidigt som kundintresset var fortsatt stort i Indien. Australien utvecklades positivt och MSAB fortsatte att stärka sina kundrelationer i Nya Zeeland.

Aktiviteten ökade även på flera tillväxtmarknader, med projekt under utveckling som rör kriminaltekniska laboratorier, behov inom försvarssektorn och en bredare efterfrågan från myndigheter.



Finansiell översikt

Juli - september 2026

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 19,4 procent till 175,0 (146,6) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 17,6 procent.

Den svenska kronans försvagning har under perioden påverkat intäkterna positivt i svenska kronor. Cirka 95 procent av bolagets intäkter utgörs av utländsk valuta.

RÖRELSENS KOSTNADER

Den svenska kronans försvagning har under perioden påverkat kostnadsnivån negativt i svenska kronor. Cirka 30 procent av bolagets kostnader utgörs av utländsk valuta.

Kostnad för sålda handelsvaror uppgick till 8,8 (14,0) MSEK, vilket resulterade i en bruttovinstmarginal om 95,0 procent (90,5). 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 16,4 (19,4) MSEK. Minskningen av övriga externa kostnader är främst drivet av minskade konsultkostnader jämfört med motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 72,0 (62,0) MSEK. Nyanställningar inom främst "Research and Development" samt "Sales & Marketing" om cirka 15 personer netto jämfört med motsvarande period föregående år liksom årets lönerevision, resulterade i ökade personalkostnader.

Avskrivningarna uppgick till 5,8 (5,5) MSEK och utgjordes i huvudsak av avskrivningar av nyttjanderättstillgångar kopplade till hyreslokaler samt avskrivning av immateriella tillgångar.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 72,0 (45,8) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 41,1 (31,3) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -0,3 (-1,1) MSEK för kvartalet. Finansnettot utgjordes 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 koncernens kostnader.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 56,3 (35,1) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,1 (3,1) MSEK i perioden.

Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 82,5 (48,9) MSEK medan förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -79,4 (-45,7) MSEK. Det negativa rörelsekapitalet drevs i huvudsak av en ökning av kundfordringar. Kronans försvagning mot de valutor som finns exponerade i dotterbolagens balansräkningar påverkade bolagets utgående kassa positivt i perioden.

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

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -0,8 (-3,5).

MEDARBETARE

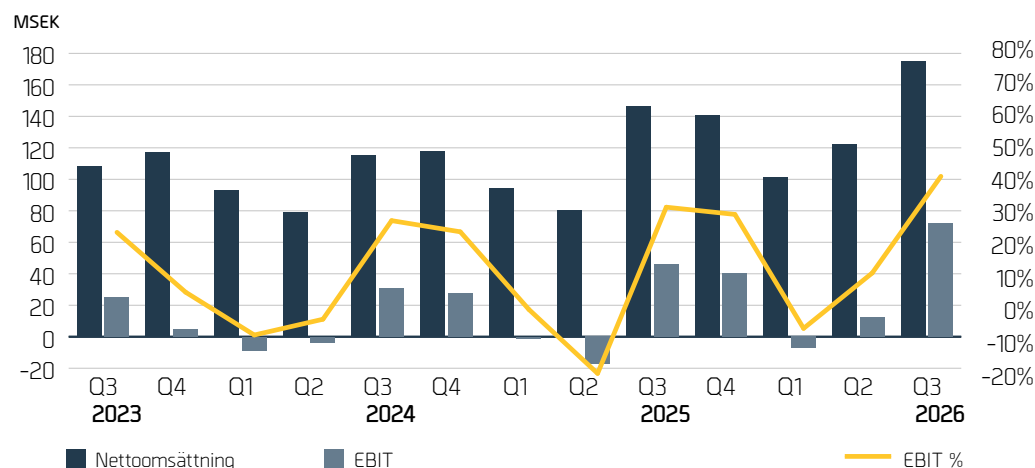
Den 30 september 2026 var antalet anställda 210 (202). Medelantalet anställda under perioden var 211 (199).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 145,3 (117,5) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 67,2 (41,7).

Utdelningar från dotterbolag uppgick till 3,9 (2,7) MSEK i perioden.

Finansiell utveckling, kvartal



Jul - sep 2026

Nettoomsättning

175,0 MSEK

EBIT

72,0 MSEK

EBIT%

41,1%

Finansiell översikt

Januari - september 2026

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 24,1 procent till 398,7 (321,2) MSEK. Den valutajusterade ökningen uppgick till 25,5 procent.

Den svenska kronans förstärkning har under perioden påverkat intäkterna negativt i svenska kronor. Cirka 95 procent av bolagets intäkter utgörs av utländsk valuta.

RÖRELSENS KOSTNADER

Den svenska kronans förstärkning har under perioden påverkat kostnadsnivån positivt i svenska kronor. Cirka 30 procent av bolagets kostnader utgörs av utländsk valuta.

Kostnad sålda varor uppgick till 20,6 (24,9) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 94,8 procent att jämföra mot föregående år om 92,3 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 65,5 (66,7) MSEK. I jämförelse med motsvarande period föregående år har kostnader för externa konsulter minskat medan kostnader avseende mjukvaror ökat. Service och supportavtalet kopplat till iOS-produkten bidrog till ökade kostnader jämfört med samma period föregående år medan övriga administrativa kostnader minskade.

Personalkostnaderna uppgick till 217,8 (188,7) MSEK. Nyanställningar inom främst forskning och utveckling samt försäljning och marknadsföring om cirka 20 personer netto, liksom årets lönerrevision, resulterade i ökade personalkostnader.

Avskrivningarna uppgick till 17,6 (13,7) MSEK och utgjordes i huvudsak av avskrivningar av nyttjanderättstillgångar kopplade till hyreslokaler samt avskrivning av immateriella tillgångar.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 77,2 (27,3) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19,4 (8,5) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -0,8 (-4,4) MSEK för perioden. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta och påverkades negativt av den svenska kronans förstärkning gentemot USD, GBP och EUR som är koncernens största transaktionsvalutor.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 60,0 (17,9) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,5 (10,7) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -73,8 (-19,9) MSEK. Det negativa rörelsekapitalet drevs i huvudsak av en ökning av kundfordringar. Kronans förstärkning mot de valutor som finns exponerade i dotterbolagens balansräkningar påverkade bolagets utgående kassa negativt i perioden.

Periodens investeringar uppgick till 15,7 (27,1) MSEK och utgjordes i huvudsak av inköp av materiella tillgångar och infrastruktur relaterade till den nya kontorslokalen, samt en mjukvaruinvestering.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -18,3 (-47,5), inkluderande en aktieutdelning som skett om 18,5 (18,5) MSEK i perioden.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 146,9 (85,8) MSEK.

MEDARBETARE

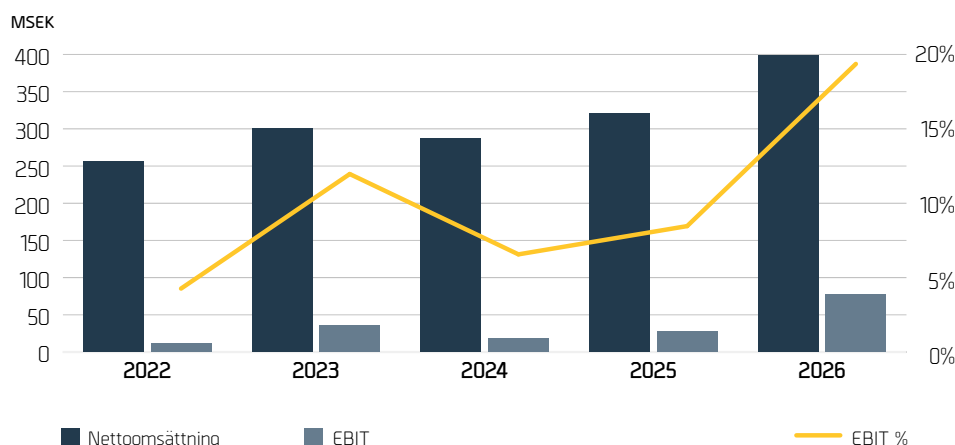
Den 30 september 2026 var antalet anställda 210 (202). Medelantalet anställda under perioden var 210 (193).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 312,4 (236,3) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 68,4 (16,5) MSEK.

I perioden utdelades 7,7 MSEK till moderbolaget från dess dotterbolag.

Finansiell utveckling, Q1-Q3



Jan - sep 2026

Nettoomsättning

398,7 MSEK

EBIT

77,2 MSEK

EBIT%

19,4%

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	OKT 2025 - SEP 2026	JAN - DEC 2025
Nettoomsättning	175,0	146,6	398,7	321,2	539,3	461,8
Rörelsens intäkter	175,0	146,6	398,7	321,2	539,3	461,8
Handelsvaror	-8,8	-14,0	-20,6	-24,9	-27,7	-31,9
Övriga externa kostnader	-16,4	-19,4	-65,5	-66,7	-82,9	-84,1
Personalkostnader	-72,0	-62,0	-217,8	-188,7	-289,2	-260,1
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-5,8	-5,5	-17,6	-13,7	-21,7	-17,8
Rörelsens kostnader	-103,0	-100,8	-321,5	-293,9	-421,5	-393,9
RÖRELSERESULTAT - EBIT	72,0	45,8	77,2	27,3	117,8	67,8
Finansiella intäkter	0,2	0,0	2,4	1,4	3,7	2,7
Finansiella kostnader	-0,5	-1,2	-3,2	-5,8	-5,3	-7,9
Resultat före skatt	71,7	44,7	76,4	22,8	116,2	62,6
Skatt	-15,4	-9,6	-16,4	-4,9	-25,0	-13,5
Resultat efter skatt	56,3	35,1	60,0	17,9	91,2	49,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	56,3	35,1	60,0	17,9	91,2	49,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,05	1,90	3,25	0,97	4,94	2,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,96	1,88	3,15	0,96	4,82	2,63

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	OKT 2025 - SEP 2026	JAN - DEC 2025
Resultat efter skatt	56,3	35,1	60,0	17,9	91,2	49,2
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	3,2	-0,8	6,0	-5,0	5,0	-6,1
Periodens totalresultat	59,5	34,2	66,0	12,9	96,3	43,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	59,5	34,2	66,0	12,9	96,3	43,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	24,7	26,8	29,1
Materiella anläggningstillgångar	14,3	0,9	1,2
Nyttjanderättstillgångar	71,9	40,5	18,6
Summa anläggningstillgångar	110,9	68,2	48,9
Färdiga varor och handelsvaror	4,5	4,5	4,1
Kundfordringar	164,2	107,0	92,0
Övriga fordringar	11,7	16,6	13,5
Likvida medel	146,9	85,8	159,5
Summa omsättningstillgångar	327,2	213,9	269,2
SUMMA TILLGÅNGAR	438,0	282,1	318,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	203,2	128,0	150,2
Summa eget kapital	203,2	128,0	150,2
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	61,3	27,0	14,8
Summa långfristiga skulder	61,3	27,0	14,8
Leverantörsskulder	8,2	5,5	9,5
Aktuella skatteskulder	9,9	1,4	2,2
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	9,1	12,3	1,4
Övriga skulder	146,3	108,0	139,9
Summa kortfristiga skulder	173,5	127,2	153,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	438,0	282,1	318,1

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
Ingående balans	150,2	130,4	130,4
Totalresultat för perioden	66,0	12,9	43,1
Incitamentsprogram	5,5	3,1	4,3
Utdelning	-18,5	-18,5	-27,7
Eget kapital vid periodens utgång	203,2	128,0	150,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	OKT 2025 - SEP 2026	JAN - DEC 2025
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	82,5	48,9	101,3	30,6	146,1	75,3
Förändring av rörelsekapital	-79,4	-45,7	-73,8	-19,9	-27,4	26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,1	3,1	27,5	10,7	118,6	101,9
Förvärv av anläggningstillgångar	-0,2	-2,3	-15,7	-27,1	-18,3	-29,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-2,3	-15,7	-27,1	-18,3	-29,7
Utbetald utdelning	-	-	-18,5	-18,5	-27,7	-27,7
Amortering av leasingskuld	-3,8	-4,3	-11,7	-12,7	-16,0	-17,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,8	-4,3	-30,1	-31,1	-43,7	-44,7
PERIODENS KASSAFLÖDE	-0,8	-3,5	-18,3	-47,5	56,6	27,5
Likvida medel vid periodens början	145,3	90,0	159,5	138,2	85,8	138,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	2,4	-0,8	5,7	-4,9	4,5	-6,1
Likvida medel vid periodens slut	146,9	85,8	146,9	85,8	146,9	159,5

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

JULI - SEPTEMBER	AMERICAS		APAC		EMEA		Total	
MSEK	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025
Produktförsäljning	50,8	52,9	24,5	12,7	90,4	74,4	165,7	140,0
Utbildning och övriga tjänster	2,9	3,0	1,0	0,7	5,5	2,9	9,3	6,6
Total	53,6	55,9	25,5	13,4	95,9	77,3	175,0	146,6
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	48,1	50,0	22,2	11,4	81,7	68,0	152,0	129,4
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	5,5	5,9	3,3	2,0	14,2	9,3	23,0	17,2
Total	53,6	55,9	25,5	13,4	95,9	77,3	175,0	146,6

JANUARI - SEPTEMBER	AMERICAS		APAC		EMEA		Total	
MSEK	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025
Produktförsäljning	99,1	99,1	76,6	45,3	196,7	156,7	372,4	301,1
Utbildning och övriga tjänster	5,8	5,5	4,3	4,5	16,2	10,1	26,3	20,1
Total	104,9	104,6	80,9	49,8	212,9	166,8	398,7	321,2
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	89,3	97,4	65,4	46,2	174,0	153,5	328,7	297,0
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	15,6	7,2	15,5	3,6	38,9	13,3	70,0	24,2
Total	104,9	104,6	80,9	49,8	212,9	166,8	398,7	321,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	JAN - DEC 2025
Nettoomsättning	145,3	117,5	312,4	236,3	346,7
Rörelsens intäkter	145,3	117,5	312,4	236,3	346,7
Handelsvaror	-8,8	-14,0	-20,6	-24,9	-31,9
Övriga externa kostnader	-12,7	-13,1	-47,1	-48,4	-59,6
Personalkostnader	-51,5	-44,0	-160,8	-135,2	-185,9
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-5,1	-4,7	-15,4	-11,4	-14,7
Rörelsens kostnader	-78,1	-75,8	-243,9	-219,9	-292,1
RÖRELSERESULTAT - EBIT	67,2	41,7	68,4	16,5	54,5
Utdelning från koncernbolag	3,9	2,7	7,7	8,9	8,9
Finansnetto	-0,2	-1,1	-0,6	-4,2	-4,9
Resultat före skatt	70,8	43,2	75,6	21,2	58,5
Skatt	-13,8	-8,3	-14,0	-2,7	-10,7
Resultat efter skatt	57,0	34,9	61,6	18,5	47,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JUL - SEP 2026	JUL - SEP 2025	JAN - SEP 2026	JAN - SEP 2025	JAN - DEC 2025
Resultat efter skatt	57,0	34,9	61,6	18,5	47,9
Periodens totalresultat	57,0	34,9	61,6	18,5	47,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	24,7	26,8	29,1
Materiella anläggningstillgångar	14,3	0,9	1,2
Nyttjanderättstillgångar	63,0	28,6	7,5
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	102,4	56,7	38,2
Färdiga varor och handelsvaror	4,5	4,5	4,1
Kundfordringar	54,3	44,8	25,3
Övriga fordringar	92,0	77,1	57,7
Kassa och bank	70,3	10,1	90,9
Summa omsättningstillgångar	221,0	136,4	178,0
SUMMA TILLGÅNGAR	323,4	193,1	216,2
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	142,4	72,2	93,5
Fritt eget kapital	150,2	80,0	101,3
SUMMA EGET KAPITAL	174,3	104,1	125,4
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	51,8	14,7	3,3
Summa långfristiga skulder	51,8	14,7	3,3
Leverantörsskulder	7,1	4,2	8,1
Skatteskulder	9,5	-	3,2
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	9,2	12,3	1,4
Övriga skulder	71,6	57,8	74,9
Summa kortfristiga skulder	97,4	74,3	87,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	323,4	193,1	216,2

Övriga kommentarer

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 OSÄKERHETSAKTÖRER

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 2025 på sidan 39 och i not 4 på sidorna 55-56.

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 2025, not 25, på sid 65.

ÅRSSTÄMMA 2026

Årsstämman kommer att äga rum i Stockholm tisdagen 11 maj 2027. En kallelse till årsstämman kommer att publiceras på MSAB:s webbplats i god tid före stämman. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka in en skriftlig begäran styrelsen tillhanda senast tisdagen 23 mars 2027.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

MSAB erhöll en order värd 25,7 MSEK från en stor europeisk försvarsorganisation. Avtalet omfattar bolagets avancerade lösningar inom mobil kriminalteknik och understryker den ökande efterfrågan på avancerad kriminalteknisk kapacitet inom försvarssektorn.

MSAB utsågs till "Leader" i IDC MarketScape-utvärderingen 2026 Worldwide Digital Forensics Platforms och var en av endast tre leverantörer i denna kategori. Rapporten lyfte fram MSAB:s specialiserade expertis inom mobil kriminalteknik, omfattande plattformserbjudande samt fokus på säkerhet, regelefterlevnad och operativ effektivitet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter perioden.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har varit föremål för revisorernas granskning.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2026	2027-01-26
Årsredovisning 2026	2027-04-20
Delårsrapport, Q1	2027-04-29
Bolagsstämma	2027-05-11
Halvårsrapport, Q2	2027-07-16
Delårsrapport, Q3	2027-10-26
Bokslutskommuniké 2027	2028-01-27

KVARTALSDATA

	2026			2025				2024				2023	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, MSEK	175,0	122,5	101,2	140,6	146,6	80,5	94,1	117,5	115,2	79,1	92,8	116,9	108,0
Bruttomarginal, %	95,0	94,2	95,3	95,0	90,5	93,7	93,8	95,4	92,7	95,5	93,7	91,2	93,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	72,0	12,6	-7,4	40,6	45,8	-17,4	-1,2	27,5	31,0	-3,5	-8,7	4,9	25,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	41,1	10,3	-7,3	28,9	31,3	-21,6	-1,3	23,4	26,9	-4,4	-9,4	4,2	23,2
Resultat efter skatt, MSEK	56,3	9,4	-5,8	31,2	35,1	-14,4	-2,7	24,4	23,5	-2,8	-7,6	0,9	19,5
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	3,05	0,51	-0,31	1,69	1,90	-0,78	-0,15	1,32	1,27	-0,15	-0,41	0,05	1,06
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	3,1	22,8	1,5	91,2	3,1	10,5	-3,0	24,4	-1,4	1,2	18,8	27,4	1,9
Avkastning på eget kapital, %	34,0	8,0	-4,2	22,3	29,1	-15,7	-2,3	19,8	19,3	-2,8	-6,5	0,8	16,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,4	8,8	-4,9	27,0	35,8	-18,8	-1,0	21,1	27,3	-3,8	-7,8	4,2	19,4
Soliditet, %	46,4	40,3	39,7	47,2	45,4	38,4	46,0	45,5	41,1	36,0	40,2	41,6	45,6
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	0,17	1,24	0,08	4,93	0,17	0,57	-0,16	1,32	-0,08	0,07	1,02	1,48	0,10
Eget kapital/aktie, SEK före utspädning	11,00	7,72	8,06	8,13	6,93	5,01	6,73	7,06	6,14	4,95	6,07	6,27	7,02

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 redovisningsstandarder. 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
Årligt kontraktsvärde, MSEK	Avser det årliga värdet på licenser och underhållsavtal som är aktiva vid periodens slut, och som är återkommande i sin karaktär, men som inte förnyas med automatik. Värdet beräknas genom att multiplicera den senaste månadens intäkt med aktiva avtal, vars totala intäkt fördelas ut jämnt över kontraktstiden, med tolv månader. Metodiken skiljer sig från redovisade intäkter. Nyckeltalet används för att följa utvecklingen av bolagets återkommande intäkter över tid, men är inte en prognos för framtida intäkter.
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	Resultat efter skatt i relation till eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som medelvärdet av eget kapital vid periodens början och vid periodens slut för den aktuella tolv månadersperioden. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	Rörelseresultat (EBIT) 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, SEK	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, MSEK	Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader för att förenklat förstå dess påverkan på resultatet.
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	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.
Resultat per aktie*, SEK	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning. Nyckeltalet har stor betydelse vid bedömning av en akties värde.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen. Syftar på att visa lönsamhetsgraden i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Nettoomsättning minus rörelsens kostnader. Mäter bolagets lönsamhet i den löpande verksamheten.
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, MSEK	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 redovisningsstandarder

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Micro Systemation AB (publ) (MSAB) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2026

JESPER KÄRRBRINK
Ordförande

FREDRIK NILSSON
Styrelseledamot

DANIEL KARLSSON
Styrelseledamot

HELENA HOLMGREN
Styrelseledamot

ERIK IVARSSON
Styrelseledamot

CHRISTIAN HELLMAN
Styrelseledamot

PATRIK FÄLTSTRÖM
Styrelseledamot

PETER GILLE
Verkställande direktör

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 23 oktober 2026 klockan 07:00.

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:
Sveavägen 56E
SE-111 34 Stockholm
Sweden

Web: www.msab.com
Tel: +46 8739 0270
Fax: +46 8730 0170
Org nr: 556244-3050
VAT nr: SE556244305001

Granskningsrapport

Till styrelsen i Micro Systemation AB (publ)
Org. nr 556244-3050

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Micro Systemation AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 oktober 2026

KPMG AB

JESPER SWÄRD

Auktoriserad revisor

Kort om MSAB

MSAB är världsledande inom kriminalteknik för att utvinna och analysera data i beslagtagna mobiltelefoner och andra digitala 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 rättsväsendet. MSAB har tydliga tillväxtstrategier kombinerat med en affärsmodell som innebär skalbarhet och en hög grad av återkommande intäkter, via licensförsäljningar.

MSAB verkar på en marknad som utvecklas snabbt. Genom att långsiktigt investera i forskning och produktutveckling, marknadsföring och försäljningsinsatser kan MSAB:s marknadsposition bekräftas. 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 lösningar för utvinning och analys av data från digitala enheter såsom mobiltelefoner, fordon och drönare 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 där 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 och andra digitala enheter 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, tjänstemän 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

