

MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics

| Ett starkt andra kvartal

Halvårsrapport, 2026
Q2

Halvårsrapport - Q2 2026

April - juni 2026

Sammanfattning april - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 122,5 (80,5) MSEK, en ökning med 52,1 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 52,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,6 (-17,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,3 (-21,6) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 9,4 (-14,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,51 (-0,78) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,8 (10,5) MSEK.

Sammanfattning januari - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 223,7 (174,6) MSEK, en ökning med 28,1 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 32,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,2 (-18,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,3 (-10,6) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,7 (-17,2) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,20 (-0,93) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,4 (7,6) MSEK.

122,5 MSEK

Nettoomsättning,
april - juni 2026

94,2%

Bruttomarginal,
april - juni 2026

	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JUL 2025 - JUN 2026	JAN - DEC 2025
Nettoomsättning, MSEK	122,5	80,5	223,7	174,6	510,9	461,8
Bruttomarginal, %	94,2	93,7	94,7	93,7	93,6	93,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	12,6	-17,4	5,2	-18,6	91,6	67,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,3	-21,6	2,3	-10,6	17,9	14,7
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,51	-0,78	0,20	-0,93	3,79	2,66
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	22,8	10,5	24,4	7,6	118,7	101,9
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	59,5	33,4	59,5	33,4	59,5	35,0
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	78,0	43,4	78,0	43,4	78,0	48,3
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	1,24	0,57	1,29	0,41	6,40	5,52
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	7,72	5,01	7,72	5,01	7,72	8,13

VD har ordet

Ett starkt andra kvartal

Vi levererade ett positivt andra kvartal, där intäkterna visade stark tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 122,5 (80,5) MSEK, motsvarande en ökning med 52,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick tillväxten till 52,6 procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,6 (-17,4) MSEK. Jämförelsen med föregående år ska ses mot bakgrund av att en större affär under förra året intäktsfördes i Q3 i stället för Q2. Även med detta i beaktande var tillväxten under kvartalet betydande.

När jag tillträdde som vd för 24 månader sedan konstaterade jag i min första rapport att vi, med rätt investeringar på plats, förväntade oss att se tillväxt inom 12-24 månader. Under de senaste fyra kvartalen har vi levererat tvåsiffrig intäkstillväxt, justerat för valutaeffekter, vilket visar att vår strategi ger resultat.

Den 7 maj i år höll MSAB sin första kapitalmarknadsdag, där vi presenterade våra långsiktiga finansiella mål och vår strategi för fortsatt värdeskapande. Framåt är jag fortsatt övertygad om MSAB:s positiva marknadsutveckling och vår förmåga att leverera i linje med dessa mål. Även om tillväxten kan variera mellan enskilda kvartal är den långsiktiga utvecklingen positiv, och MSAB står starkt rustat inför framtiden.

Stabil regional utveckling

EMEA fortsatte visa stabil utveckling, med stöd av hög aktivitet på flera marknader, vilket skapar en bra grund för resten av året. Americas regionen utvecklades i linje med förväntningarna, där Latinamerika visade fortsatt tillväxt och Kanada lyckades vinna flera betydande affärer. APAC är fortsatt en viktig långsiktig möjlighet, både på etablerade marknader och tillväxtmarknader, med ökande efterfrågan och kundintresse. Under kvartalet stärktes vår position ytterligare genom ett betydande kontraktsgenombrott i Australien, vilket bekräftar regionens strategiska potential.

Strukturella drivkrafter bakom marknaden

Den globala marknaden för digital forensik fortsätter att stödjas av starka strukturella drivkrafter. Den ökande mängden data, den utbredda användningen av mobila enheter och den växande komplexiteten inom cyber- och brottsrelaterad verksamhet fortsätter att öka betydelsen av digitala bevis. Samtidigt står brottsbekämpande myndigheter och försvarsorganisationer under press att förbättra effektivitet, kapacitet och kvalitet i hanteringen av stora och komplexa datamängder.

Även om makroekonomisk osäkerhet och administrativa faktorer på vissa marknader kan påverka tidpunkten för enskilda upphandlingsprocesser, fortsätter det underliggande behovet av tillförlitliga, skalbara och effektiva digitala forensiska förmågor att stärkas. Detta understryker relevansen i vårt erbjudande och vikten av våra fortsatta investeringar i produktutveckling och kundvärde.

Vårt strategiska fokus ligger fast. Vi fortsätter att investera i produktutveckling, med XRY Pro i centrum för vårt erbjudande, kompletterat av våra bredare arbetsflödeslösningar. Tillsammans gör dessa lösningar det



möjligt för oss att stödja kunder genom hela den forensiska processen - från extraktion till analys och samarbete. Det skapar ytterligare möjligheter att växa inom vår befintliga kundbas, vilket illustreras av vårt engagemang med bl.a. en större brottsbekämpande myndighet i Storbritannien.

Starkt produktutveckling för framtidens behov

Under kvartalet presenterade vi även årets andra större produktuppdatering, som adresserar flera områden där utredare kan förlora tid eller riskera att missa kritisk bevisning. Dessa förbättringar visar vårt fokus på att överbrygga gapet mellan den data som finns lagrad på dagens enheter och den bevisning som utredare kan återtvinna, granska och använda effektivt i sina utredningar.

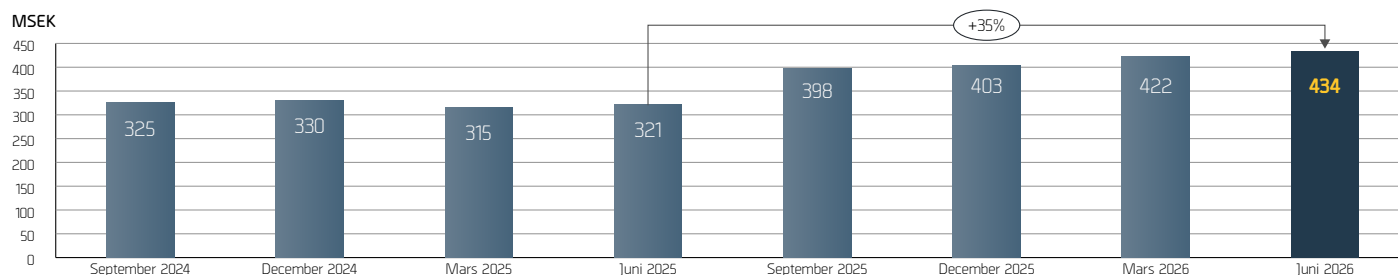
När enheter, operativsystem och säkerhetsarkitekturer blir mer komplexa är vår förmåga att snabbt utveckla nya extraktionsmöjligheter avgörande för att hjälpa kunderna att möta de utmaningar de ställs inför i fält. Att stärka våra iOS-förmågor är fortsatt högt prioriterat, och vi planerar att utöka dessa genom ytterligare investeringar framöver. Vår ambition är att upprätthålla stark följsamhet med utvecklingen inom iOS och samtidigt bredda dessa förmågor till fler marknader och fler produkter, inklusive våra Frontline lösningar. För att uppnå detta stärker vi vårt leverantörsupplägg genom att ersätta delar av nuvarande lösningar med förbättrade alternativ i samarbete med nya leverantörer. Detta kan bromsa vissa uppgraderingar under implementeringsfasen i höst, men kommer att gynna kunderna på sikt.

Med tydlig riktning framåt

Sammanfattningsvis utvecklas bolaget i linje med vår långsiktiga plan. Vi fortsätter att stärka vår marknadsposition genom fördjupade kundrelationer och strategiska investeringar som adresserar kundernas långsiktiga behov. Även om kvartalsvariationer förekommer är den underliggande riktningen tydlig: efterfrågan på digitala forensiska lösningar fortsätter att växa, och MSAB är väl positionerat för att dra nytta av denna marknadsutveckling genom fokuserat genomförande, innovation och ett starkt kunderbjudande.

Stockholm, juli 2026
Peter Gille VD MSAB

Årligt kontraktsvärde, (mjukvara)



* För definition och beräkning, se vidare på sidan 12 under alternativa nyckeltal

** Jämförelsesiffrorna har justerats marginellt för att exkludera en produkt som tidigare ingick i underlaget

Marknadskommmentarer

MARKNADEN FÖR DIGITAL FORENSIK FORTSÄTTER ATT VÄXA

Marknaden för digital forensik bedöms fortsatt ha en långsiktigt god tillväxtpotential, driven av den ökande betydelsen av digital bevisning i brottsutredningar, växande datavolymer och en tilltagande teknisk komplexitet i mobila enheter. Mobiltelefoner utgör i dag en central del i många utredningar, samtidigt som låsta enheter, krypterade applikationer och frekventa uppdateringar av operativsystem fortsätter att skapa utmaningar för brottsbekämpande myndigheter. Sammantaget stödjer detta efterfrågan på avancerade och tillförlitliga lösningar för mobil forensik, där extraktionsförmåga, prestanda och användbarhet är viktiga konkurrensfaktorer.

Kundernas behov utvecklas samtidigt från enskilda extraktionsförmågor till mer heltäckande lösningar som stödjer effektiva arbetsflöden, samarbete och spårbarhet. Högre ärendevolymer och begränsade resurser skapar ett ökat behov av lösningar som kan bidra till kortare ledtider, säker hantering av bevismaterial och bättre kontroll genom hela utredningsprocessen. Detta stärker relevansen i MSAB:s bredare erbjudande, inklusive UNIFY, och ligger i linje med myndigheters ökade fokus på skalbara och rättssäkra arbetsflöden för mobil forensik.

EMEA

EMEA utvecklades stabilt under kvartalet med fortsatt hög aktivitet på utvalda nyckelmarknader. Ett treårigt kontrakt i Sydeuropa, omfattande XRY Pro och utbildning, bidrog positivt till kvartalets intäkter och stärker bolagets position på den aktuella marknaden. DACH-regionen visade också en god utveckling jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

UNIFY fortsätter etableras i regionen, där en större implementation i Storbritannien fortlöper enligt plan. Den initiala ordern utökades inför full driftsättning, vilket indikerar ett fortsatt kundbehov av integrerade arbetsflödeslösningar hos större myndigheter.

Efterfrågan i regionen drivs fortsatt av behovet av avancerade extraktionsförmågor, enterprise och SaaS-baserade lösningar samt kundernas arbete med att modernisera sina forensiska arbetsflöden. Fortsatta produktinvesteringar och effektiv implementation bedöms vara viktiga faktorer för att stödja tillväxt och utveckling av kontraktsvärden över tid.

AMERICAS

Americas redovisade en stabil utveckling under kvartalet, med affärer i samtliga territorier och fortsatt aktivitet i både Nord- och Latinamerika. Kanada utvecklades väl, inklusive ett expertstödsavtal med en federal brottsbekämpande kund. I Latinamerika slutfördes flera viktiga affärer efter längre upphandlingsprocesser.

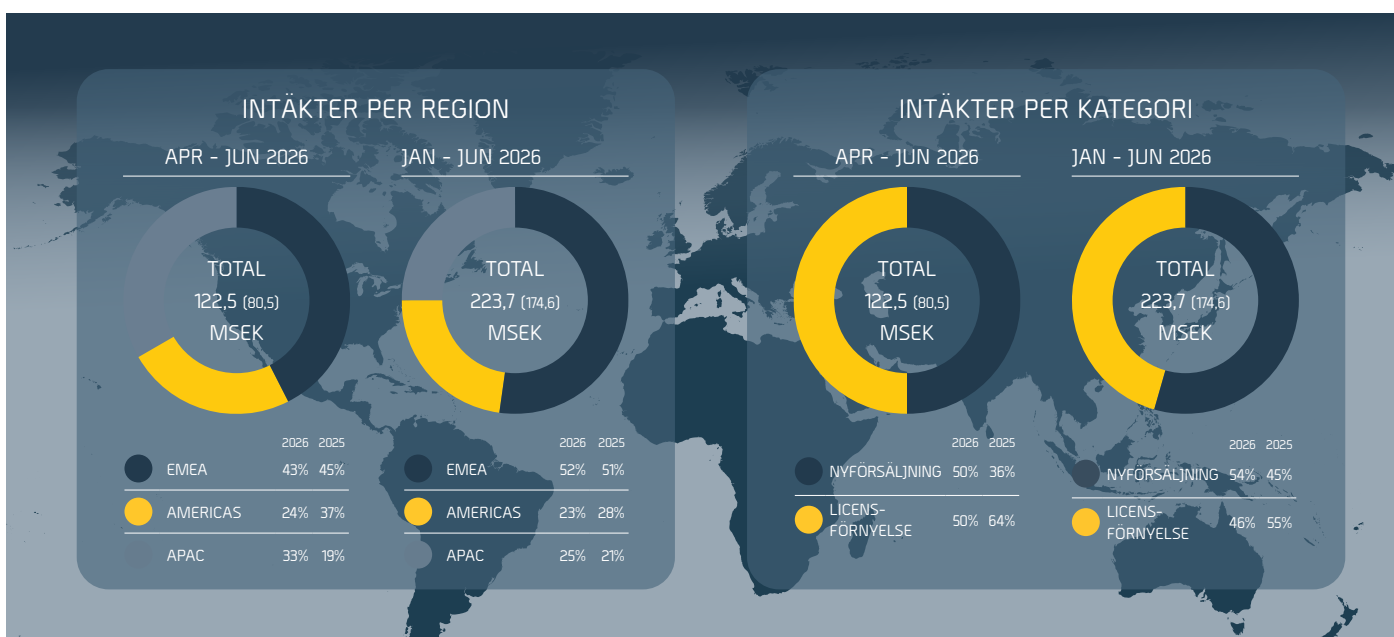
Efterfrågan på XRY Pro är fortsatt god i regionen, både genom nyförsäljning och uppgraderingar från befintliga kunder. Regionen har även haft ett högt kundengagemang vilket bidrar till fortsatt kommersiell aktivitet inför andra halvåret.

Vissa större affärsmöjligheter är fortsatt beroende av tidpunkten för upphandlingar och kundernas interna beslutsprocesser. Den underliggande efterfrågan i Americas bedöms dock vara stabil. Under Q3-Q4 kommer fokus vara att realisera befintliga affärsmöjligheter, där tredje och fjärde kvartalet historiskt har varit regionens starkaste perioder.

APAC

APAC visade en förbättrad utveckling under kvartalet jämfört med det första kvartalet. Regionen har därmed tagit steg för att återhämta delar av underskottet från årets inledning. Kvartalet inkluderade en viktig kontraktsförlängning med en större försvarskund, omfattande utbildning och fältsupporttjänster, vilket speglar fortsatt förtroende för MSAB:s lösningar och tjänster bland strategiska myndighetskunder. Flera framväxande marknader i regionen visar ökad aktivitet, med projekt under utveckling inom bland annat forensiska labb och bredare efterfrågan på myndighetsnivå.

Japan fortsatte att utvecklas väl, drivet av ökad användning av XRY. Ett mer flexibelt paketeringsupplägg har bidragit till att nå mindre kunder och därmed bredda den adresserbara marknaden. Samtidigt pågår en större nätverksbaserad implementation hos en betydande brottsbekämpande myndighet i en storstadsregion. Utvecklingen visar betydelsen av att anpassa erbjudande och go-to-market-modell till lokala kundbehov.



Finansiell översikt

April - juni 2026

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 52,1 procent till 122,5 (80,5) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 52,6 procent.

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 för sålda handelsvaror uppgick till 7,1 (5,1) MSEK, vilket resulterade i en bruttovinstmarginal om 94,2 procent (93,7). Kostnad såld vara påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en högre andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 25,3 (22,3) MSEK. En fortsatt satsning på event- och marknadsaktiviteter resulterade i högre kostnader jämfört med motsvarande period föregående år. 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 71,5 (66,1) MSEK. Nyanställningar inom "Research and Development" samt "Sales & Marketing" om cirka 20 personer netto, liksom årets lönerrevision, resulterade i ökade personalkostnader.

Avskrivningarna uppgick till 6,0 (4,4) MSEK och utgjordes i huvudsak av avskrivningar av nyttjanderättstillgångar kopplade till hyreslokaler samt avskrivning av immateriella tillgångar.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 12,6 (-17,4) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,3 (-21,6) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -0,5 (-1,0) 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. Den svenska kronans förstärkning gentemot koncernens största transaktionsvalutor påverkade finansnettot negativt för perioden.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 9,4 (-14,4) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,8 (10,5) MSEK i perioden.

Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 18,3 (-14,5) MSEK medan förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 4,6 (25,1) MSEK. Det positiva rörelsekapitalet drevs främst av en minskning av kundfordringar, medan minskade kortfristiga skulder hade en motverkande effekt. Kronans förstärkning mot de valutor som finns exponerade i dotterbolagens balansräkningar påverkade bolagets utgående kassa marginellt negativt i perioden.

Periodens investeringar uppgick till 2,3 (24,6) MSEK och utgjordes i huvudsak av inköp av materiella tillgångar och infrastruktur relaterade till den nya kontorslokalen samt en investering i immateriell tillgång.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -1,7 (-36,8), inkluderande en aktieutdelning som skedde om 18,5 (18,5) MSEK i perioden.

MEDARBETARE

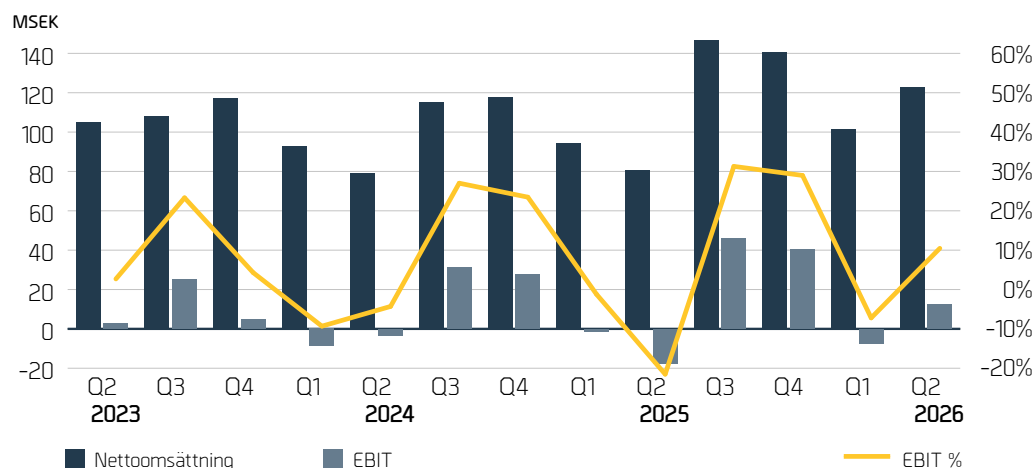
Den 30 juni 2026 var antalet anställda 215 (193). Medelantalet anställda under perioden var 212 (191).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 93,9 (52,9) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 12,0 (-20,9).

Utdelningar från dotterbolag uppgick till 3,9 (6,3) MSEK i perioden.

Finansiell utveckling, kvartal



Apr - jun 2026

Nettoomsättning

122,5 MSEK

EBIT

12,6 MSEK

EBIT%

10,3%

Finansiell översikt

Januari - juni 2026

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 28,1 procent till 223,7 (174,6) MSEK. Den valutajusterade ökningen uppgick till 32,2 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 11,8 (10,9) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 94,7 procent att jämföra mot föregående år om 93,7 procent. Kostnad såld vara påverkas delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen, som i perioden haft en högre andel hårdvara jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till 49,1 (47,3) MSEK. En fortsatt satsning på event- och marknadsaktiviteter resulterade i högre kostnader jämfört med motsvarande period föregående år. 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 145,7 (126,7) MSEK. Nyanställningar inom "Research and Development" samt "Sales & Marketing" om cirka 20 personer netto, liksom årets lönerrevision, resulterade i ökade personalkostnader.

Avskrivningarna uppgick till 11,8 (8,2) MSEK och utgjordes i huvudsak av avskrivningar av nyttjanderättstillgångar kopplade till hyreslokaler samt avskrivning av immateriella tillgångar.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5,2 (-18,6) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,3 (-10,6) procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -0,5 (-3,3) 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. Den svenska kronans förstärkning gentemot koncernens största transaktionsvalutor resulterade i ett negativt finansnetto för perioden.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 3,7 (-17,2) MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,4 (7,6) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 5,5 (25,8) MSEK. Det positiva rörelsekapitalet drevs främst av en minskning av kundfordringar, medan minskade kortfristiga skulder hade en motverkande effekt.

Periodens investeringar uppgick till -15,6 (-24,7) 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 -17,5 (-44,0), inkluderande en aktieutdelning som skett om 18,5 (18,5) MSEK i perioden.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 145,3 (90,0) MSEK.

MEDARBETARE

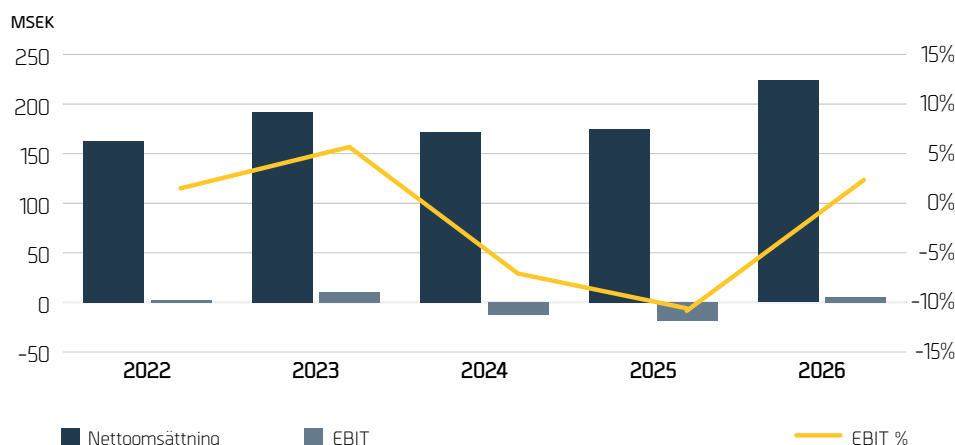
Den 30 juni 2026 var antalet anställda 215 (193). Medelantalet anställda under perioden var 210 (190).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 167,7 (118,8) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1,2 (-25,2) MSEK.

I andra kvartalet utdelades 3,9 MSEK till moderbolaget från dess dotterbolag.

Finansiell utveckling, Q1-Q2



Jan - jun 2026

Nettoomsättning

223,7 MSEK

EBIT

5,2 MSEK

EBIT%

2,3%

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JUL 2025 - JUN 2026	JAN - DEC 2025
Nettoomsättning	122,5	80,5	223,7	174,6	510,9	461,8
Rörelsens intäkter	122,5	80,5	223,7	174,6	510,9	461,8
Handelsvaror	-7,1	-5,1	-11,8	-10,9	-32,8	-31,9
Övriga externa kostnader	-25,3	-22,3	-49,1	-47,3	-85,9	-84,1
Personalkostnader	-71,5	-66,1	-145,7	-126,7	-279,1	-260,1
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-6,0	-4,4	-11,8	-8,2	-21,4	-17,8
Rörelsens kostnader	-109,9	-97,9	-218,5	-193,1	-419,3	-393,9
RÖRELSERESULTAT - EBIT	12,6	-17,4	5,2	-18,6	91,6	67,8
Finansiella intäkter	0,8	0,9	2,1	1,4	3,5	2,7
Finansiella kostnader	-1,4	-1,8	-2,7	-4,7	-5,9	-7,9
Resultat före skatt	12,0	-18,4	4,7	-21,9	89,2	62,6
Skatt	-2,6	3,9	-1,0	4,7	-19,8	-13,5
Resultat efter skatt	9,4	-14,4	3,7	-17,2	69,3	49,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,4	-14,4	3,7	-17,2	69,3	49,2
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,51	-0,78	0,20	-0,93	3,75	2,66

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JUL 2025 - JUN 2026	JAN - DEC 2025
Resultat efter skatt	9,4	-14,4	3,7	-17,2	69,3	49,2
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	1,3	-0,9	2,8	-4,2	1,0	-6,1
Periodens totalresultat	10,7	-15,3	6,5	-21,4	70,4	43,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10,7	-15,3	5,9	-21,4	70,4	43,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	26,4	26,2	29,1
Materiella anläggningstillgångar	15,0	0,9	1,2
Nyttjanderättstillgångar	75,2	43,4	18,6
Summa anläggningstillgångar	116,5	70,4	48,9
Färdiga varor och handelsvaror	4,0	10,1	4,1
Kundfordringar	75,0	45,4	92,0
Övriga fordringar	13,4	24,8	13,5
Likvida medel	145,3	90,0	159,5
Summa omsättningstillgångar	237,6	170,4	269,2
SUMMA TILLGÅNGAR	354,2	240,8	318,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	142,5	92,5	150,2
Summa eget kapital	142,5	92,5	150,2
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	64,2	30,0	14,8
Summa långfristiga skulder	64,2	30,0	14,8
Leverantörsskulder	6,6	7,7	9,5
Aktuella skatteskulder	-	1,5	2,2
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	9,1	12,1	1,4
Övriga skulder	131,7	96,9	139,9
Summa kortfristiga skulder	147,4	118,3	153,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	354,2	240,8	318,1

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Ingående balans	150,2	130,4	130,4
Totalresultat för perioden	6,5	-21,4	43,1
Incitamentsprogram	4,3	2,0	4,3
Utdelning	-18,5	-18,5	-27,7
Eget kapital vid periodens utgång	142,5	92,5	150,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JUL 2025 - JUN 2026	JAN - DEC 2025
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	18,3	-14,5	18,9	-18,3	112,5	75,3
Förändring av rörelsekapital	4,6	25,1	5,5	25,8	6,2	26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,8	10,5	24,4	7,6	118,7	101,9
Förvärv av anläggningstillgångar	-2,3	-24,6	-15,6	-24,7	-20,5	-29,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,3	-24,6	-15,6	-24,7	-20,5	-29,7
Utbetald utdelning	-18,5	-18,5	-18,5	-18,5	-27,7	-27,7
Amortering av leasingskuld	-3,8	-4,2	-7,9	-8,4	-16,5	-17,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,3	-22,7	-26,3	-26,8	-44,2	-44,7
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1,7	-36,8	-17,5	-44,0	54,0	27,5
Likvida medel vid periodens början	145,6	127,0	159,5	138,2	90,0	138,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,4	-0,2	3,3	-4,0	1,3	-6,1
Likvida medel vid periodens slut	145,3	90,0	145,3	90,0	145,3	159,5

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

APRIL - JUNI	AMERICAS		APAC		EMEA		Total	
	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025
MSEK								
Produktförsäljning	27,4	27,8	39,1	13,7	47,2	33,0	113,7	74,5
Utbildning och övriga tjänster	2,3	1,8	1,7	1,2	4,9	3,1	8,8	6,0
Total	29,7	29,6	40,8	14,9	52,1	36,1	122,5	80,5
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	24,3	23,8	31,9	13,0	39,7	26,7	95,9	63,5
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	5,4	5,8	8,9	1,9	12,4	9,3	26,6	17,0
Total	29,7	29,6	40,8	14,9	52,1	36,1	122,5	80,5

JANUARI - JUNI	AMERICAS		APAC		EMEA		Total	
	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025
MSEK								
Produktförsäljning	48,3	46,1	52,1	32,6	106,3	82,3	206,8	161,0
Utbildning och övriga tjänster	2,9	2,5	3,3	3,9	10,7	7,2	16,9	13,6
Total	51,3	48,6	55,4	36,5	117,0	89,5	223,7	174,6
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	41,2	42,0	43,2	33,6	92,3	77,5	176,7	153,2
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	10,1	6,6	12,2	2,9	24,7	12,0	47,0	21,4
Total	51,3	48,6	55,4	36,5	117,0	89,5	223,7	174,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JAN - DEC 2025
Nettoomsättning	93,9	52,9	167,1	118,8	346,7
Rörelsens intäkter	93,9	52,9	167,1	118,8	346,7
Handelsvaror	-7,1	-5,1	-11,8	-10,9	-31,9
Övriga externa kostnader	-16,1	-16,7	-34,4	-35,3	-59,6
Personalkostnader	-53,4	-48,5	-109,3	-91,2	-185,9
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-5,3	-3,6	-10,3	-6,6	-14,7
Rörelsens kostnader	-81,9	-73,8	-165,8	-144,0	-292,1
RÖRELSERESULTAT - EBIT	12,0	-20,9	1,2	-25,2	54,5
Utdelning från koncernbolag	3,9	6,3	3,9	6,3	8,9
Finansnetto	-0,4	-0,8	-0,4	-3,1	-4,9
Resultat före skatt	15,5	-15,5	4,8	-22,0	58,5
Skatt	-2,4	4,3	-0,2	5,7	-10,7
Resultat efter skatt	13,1	-11,2	4,6	-16,4	47,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	APR - JUN 2026	APR - JUN 2025	JAN - JUN 2026	JAN - JUN 2025	JAN - DEC 2025
Resultat efter skatt	13,1	-11,2	4,6	-16,4	47,9
Periodens totalresultat	13,1	-11,2	4,6	-16,4	47,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	26,4	26,2	29,1
Materiella anläggningstillgångar	15,0	0,8	1,2
Nyttjanderättstillgångar	65,6	30,8	7,5
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	107,3	58,2	38,2
Färdiga varor och handelsvaror	4,0	10,1	4,1
Kundfordringar	21,2	40,9	25,3
Övriga fordringar	67,9	18,8	57,7
Kassa och bank	52,8	30,1	90,9
Summa omsättningstillgångar	145,9	99,8	178,0
SUMMA TILLGÅNGAR	253,3	158,1	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	83,9	36,1	93,5
Fritt eget kapital	91,7	43,9	101,3
SUMMA EGET KAPITAL	115,8	68,0	125,4
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	54,1	17,0	3,3
Summa långfristiga skulder	54,1	17,0	3,3
Leverantörsskulder	5,4	6,7	8,1
Skatteskulder	-	-	3,2
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	9,1	12,1	1,4
Övriga skulder	68,9	54,2	74,9
Summa kortfristiga skulder	83,5	73,0	87,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	253,3	158,1	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 OSÄKERHETSAKTORER

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 ägde rum den 12 maj 2026. Stämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Jesper Kärrbrink, Fredrik Nilsson, Helena Holmgren, Patrik Fältström, Christian Hellman och Erik Ivarsson samt att nyvälja Daniel Karlsson till styrelseledamot. Stämman omvalde Jesper Kärrbrink till styrelseordförande. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om vinstutdelning om 1,60 kronor per aktie och att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning. Utdelningen fördelas på två utbetalningstillfällen där 1,00 kronor utbetalas i maj 2026 och 0,60 kronor utbetalas i november 2026. Mer information om besluten på årsstämman och innehållet i dessa finns på www.msab.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

MSAB tecknade ett treårigt avtal värt 12,7 miljoner kronor med en större brottsbekämpande myndighet i Australien. Avtalet omfattade förnyelser och nya mjukvarulicenser för XRY Pro samt tillhörande support och tjänster.

Styrelsen antog långsiktiga finansiella mål fram till och med år 2030 om att uppnå en omsättning om 1 miljard SEK, en EBITA om minst 200 MSEK samt en ambition att över tid dela ut mellan 25–50 procent av årets resultat efter skatt över tid.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter perioden.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport, Q3	2026-10-23
Bokslutskommuniké 2026	2027-01-26

KVARTALSDATA

	2026		2025				2024				2023		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning, MSEK	122,5	101,2	140,6	146,6	80,5	94,1	117,5	115,2	79,1	92,8	116,9	108,0	104,7
Bruttomarginal, %	94,2	95,3	95,0	90,5	93,7	93,8	95,4	92,7	95,5	93,7	91,2	93,0	83,8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	12,6	-7,4	40,6	45,8	-17,4	-1,2	27,5	31,0	-3,5	-8,7	4,9	25,1	2,7
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,3	-7,3	28,9	31,3	-21,6	-1,3	23,4	26,9	-4,4	-9,4	4,2	23,2	2,6
Resultat efter skatt, MSEK	9,4	-5,8	31,2	35,1	-14,4	-2,7	24,4	23,5	-2,8	-7,6	0,9	19,5	2,9
Resultat per aktie, SEK	0,51	-0,31	1,69	1,90	-0,78	-0,15	1,32	1,27	-0,15	-0,41	0,05	1,06	0,16
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	22,8	1,5	91,2	3,1	10,5	-3,0	24,4	-1,4	1,2	18,8	27,4	1,9	21,7
Avkastning på eget kapital, %	8,0	-4,2	22,3	29,1	-15,7	-2,3	19,8	19,3	-2,8	-6,5	0,8	16,2	2,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,8	-4,9	27,0	35,8	-18,8	-1,0	21,1	27,3	-3,8	-7,8	4,2	19,4	2,5
Soliditet, %	40,3	39,7	47,2	45,4	38,4	46,0	45,5	41,1	36,0	40,2	41,6	45,6	41,4
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	1,24	0,08	4,93	0,17	0,57	-0,16	1,32	-0,08	0,07	1,02	1,48	0,10	1,17
Eget kapital per aktie, SEK	7,72	8,06	8,13	6,93	5,01	6,73	7,06	6,14	4,95	6,07	6,27	7,02	5,99

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
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.
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.
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.
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

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 16 juli 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 16 juli 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

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

