



2025

Första kvartalet

Bevakning leverar starkt i första kvartalet

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 13,3% till 131,6 (116,2) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar ("EBITDA"), var 1,6 (4,4) MSEK.
- Justerad EBITDA (exkluderat jämförelsestörande poster om 0,0 (0,0) MSEK) uppgick till 1,6 (4,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -1,4 (1,3) MSEK.
- Justerat rörelseresultat uppgick till -1,4 (1,3) MSEK.
- Periodens resultat var -2,8 (0,8) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 1,5 (2,5) MSEK.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2025

Inga väsentliga händelser under första kvartalet 2025.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Tempest Security AB (publ) initierar en strategisk översyn av delar av den svenska Risk Solutions verksamheten
- Tempest Securitys VD förlänger föräldraledighet - Andrew Spry kvarstår som tf VD

Ekonomisk översikt för koncernen belopp i tkr

kv1 2025 kv1 2024 12M 2024

Nettoomsättning	131 569	116 150	485 633
Omsättningstillväxt	13,3%	7,8%	10,9%
EBITDA	1 587	4 409	-2 557
EBITDA-marginal	1,2%	3,8%	-0,5%
Justerad EBITDA	1 587	4 409	318
Justerad EBITDA-marginal	1,2%	3,8%	0,1%
Rörelseresultat	-1 398	1 315	-49 734
Justerat rörelseresultat	-1 398	1 315	-46 860
Periodens resultat	-2 760	841	-51 685
Resultat per aktie, SEK	-0,26	0,10	-4,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 508	2 522	-4 683
Medelantal anställda	585	516	542

Ord från VD:

Stark tillväxt - men medvetet lägre marginal i en ny fas av stabilitet

Hösten 2024 genomförde vi en strategisk översyn och tog beslutet att fokusera på vår hemmamarknad och kärnverksamhet: bevakning samt larmcentraltjänster i Sverige. Det har resulterat i en mycket kraftig organisk tillväxt för vår bevakningsverksamhet under hösten 2024 och våren 2025, vilket är ett klart besked om att vi tagit rätt beslut. Netto växer bevakningen med 16% i första kvartalet, trots att vårt största avtal upphörde i Q3 2024, vilket på mer jämförbara tal ger tillväxt om 32%.

Bevakning – fortsatt tillväxt, stegvis marginalförbättring

Med så kraftig tillväxt blir den avgörande utmaningen att rekrytera och utbilda många nya medarbetare. Det är ingen lätt uppgift; att hitta rätt personer tar alltid mer tid än vi skulle önska och påverkar övriga medarbetares vardag tills allt är på plats. Med vår historik vet vi att det går men att det kräver tålamod och idogt arbete mot målet. Under hösten har vi tagit omfattande kostnader för detta och, som väntat, rullar det vidare våren 2025. Det är kostnader om gradvis kommer att normaliseras under kvartalen framåt vartefter tillväxten jämnas ut. Vad vi ser är att övriga uppdrag bibehåller god lönsamhet, att nyckeltalen går åt rätt håll och att vår prissättning är sådan att med färdig uppstart har vi god marginal i nya uppdrag. Över kontraktens livslängd kommer de att generera bra lönsamhet.

Enskilda kvartalet, givet säsongsvariationer, ger sällan samma bild som rullande tolv månaderstal. R12M inklusive första kvartalet 2025 ger ca 430 MSEK i omsättning för Bevakning med runt 21 MSEK i vinst, att jämföra med 362 MSEK samma period ett år tidigare och 31 MSEK i vinst. En tillväxt om ca 19% men ett tydligt vinsttapp. Direkta uppstarts- och ineffektivitetskostnader om cirka 6 MSEK påverkade hösten 2024. Därtill fanns andra omfattande indirekta kostnader relaterade till den kraftiga omsättningsökningen. Vi har lägre men fortsatt höga kostnader under första kvartalet 2025. Med återgång till jämnare organisk tillväxt är min förväntan att vi också återgår till tidigare lönsamhetsnivåer, vilket med vår högre omsättning och fortsatt tillväxt kommer att markant förbättra resultatet.

Med detta ska också nämnas att larmcentralen, vilket är en del av Bevakningsområdet, fortsätter se god tillväxt och att vi har mycket god lönsamhet. Implementering av en ny teknisk plattform är i slutfasen, vars färdigställande kommer att inte bara förbättra vår redan ledande



organisation ytterligare (vår larmcentral har bland branschen bästa nyckeltal), utan också utöka skalbarheten vidare och öppna upp för ytterligare automatisering och digitalisering. Under 2024 gick vi live med digitalt stöd för kamerahantering, vilket utökade vår effektivitet markant. Jag ser med spänning fram mot andra steg vi kan ta framöver med vår nya plattform.

Risk Solutions – stora omställningar

Inom Risk Solutions har hösten medfört stora omställningar. Vi sålde vår amerikanska verksamhet och gjorde om vår danska verksamhet från ad hoc baserade avtal till återkommande, stadiga volymer med fokus på bevakning. Den senare har gått från en betydande förlustverksamhet för 2024 till att nu vara nära en break-even situation och med ytterligare tillväxt väntar jag en god och stabil lönsamhet.

Vår svenska risk solutionsverksamhet fortsätter vi arbetet med att se över. Det rör specifikt områdena bakgrundskontroller, utredningar och säkerhetsrelaterade konsulttjänster. Som nämndes i ett pressmeddelande genomför vi en analys av dess framtida roll inom koncernen samt ser över möjligheter till effektiviseringar inom ledning och stödfunktioner. Verksamheten har gjort förlust under flera kvartal, vilket är högt prioriterat att komma till rätta med.

Rätt väg framåt

Jag är övertygad om att vi tagit rätt strategiska beslut. Vi ser tydligt att efterfrågan på kvalitativa bevakningstjänster i Sverige är hög givet rådande oroligheter i samhället samt säkerhetsläget i Europa. Vi är ett av Sveriges ledande bevakningsföretag och vi ska ytterligare stärka den positionen samt uppnå en god lönsamhet inom alla våra verksamhetsområden. Med den potential som marknaden har och de steg vi tar, ser jag att vi har en bra position för att nå dit.

Som alltid vill jag avsluta med ett stort tack till alla våra medarbetare som var dag gör sitt jobb med stort ansvar och engagemang.

Andrew Spry,
Tillförordnad VD Tempest Security AB (publ)



Väsentliga händelser

Första kvartalet 2025

Inga väsentliga händelser under första kvartalet 2025.

Efter rapportperiodens utgång

Tempest Security AB (publ) initierar en strategisk översyn av delar av den svenska Risk Solutions verksamheten.

Tempest Security AB (publ) initierar en strategisk översyn av delar av den svenska Risk Solutions verksamheten, inklusive bakgrundskontroller, utredningar och säkerhetsrelaterade konsulttjänster. Översynen kommer att omfatta en bred analys av verksamheternas framtida roll inom koncernen, samt möjligheter till effektiviseringar inom ledning och stödfunktioner inom segment Särskilda Tjänster där Risk Solutions Sverige ingår. Under 2024 utgjorde segmentet 15% av koncernens omsättning, och uppvisade ett negativt resultat.

Tempest Securitys VD förlänger föräldraledighet - Andrew Spry kvarstår som tf VD

Tempest Security AB (publ) meddelar att bolagets verkställande direktör, som sedan tidigare är föräldraledig, har beslutat att förlänga sin ledighet till efter sommaren.

Tempest Securitys grundare och tidigare VD, Andrew Spry, fortsätter att inneha rollen som tillförordnad verkställande direktör vilken han haft sedan ordinarie VD inledde sin föräldraledighet.

Ekonomisk information

Första kvartalet 2025

Omsättning

Nettoomsättningen ökade med 13,3% till 131,6 (116,2) MSEK under första kvartalet 2025 jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat

EBITDA uppgick till 1,6 (4,4) MSEK i första kvartalet 2025 vilket innebär att EBITDA-marginalen för kvartalet minskade till 1,2% (3,8%).

Under motsvarande period föregående år påverkades EBITDA av jämförelsestörande poster (se Not 3 för mer information) om totalt 0,0 (0,0) MSEK. EBITDA justerad för jämförelsestörande poster nämnda ovan, uppgick till 1,6 (4,4) MSEK. Det motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 1,2% (3,8%) under kvartalet.

Rörelseresultatet för första kvartalet 2025 uppgick till -1,4 (1,3) MSEK.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till netto -1,3 (-0,1) MSEK och består främst av valutaeffekter mot EUR och GBP samt räntekostnader kopplade till leasingavtal och kredit hos kreditinstitut.

Resultatet efter skatt för första kvartalet uppgick till -2,8 (0,8) MSEK.

Kassaflöde

Första kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapital uppgick till 1,5 (2,5) MSEK. Periodens totala kassaflöde uppgick till -2,5 (5,0) MSEK.

Affärssegmentens utveckling

För mer information vad som omfattas av respektive affärssegment samt fördelade supportkostnader se Not 2.

Bevakning

Nettoomsättningen inom bevakningssegmentet ökade med 15,7% till 113,3 (98,0) MSEK under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten drevs främst av ett fortsatt inflöde av nya kundavtal under andra halvan av 2024, som nu får fullt genomslag. Dessa avtal har breddat kundbasen och bidragit till en stabil volymtillväxt. Vi ser även en fortsatt ökning i merförsäljning till befintliga kunder, vilket bekräftar vår starka marknadsposition. Tillväxten inkluderar dessutom fortsatt expansion i norra Sverige.

EBITDA uppgick till 7,0 (10,5) MSEK i första kvartalet 2025 vilket innebär att EBITDA-marginalen för

kvartalet minskade till 6,2% (10,7%). Marginalen försvagades jämfört med föregående år, vilket förklaras av att flera av de nya avtalen ännu inte nått samma lönsamhetsnivå som det större förlorade kontraktet, som under första halvåret 2024 var mycket lönsamt. Vi ser dock en gradvis förbättring i takt med att vi lär känna nya kunder och effektiviserar leveransen. Övertid och sjukfrånvaro ligger på något högre nivåer mot föregående år vilket tynger resultatet. Kvartalets EBITDA påverkades positivt av statliga stöd för sjuklönekostnader med 0,2 (0,2) MSEK. .

Särskilda tjänster

Nettoomsättningen inom segmentet för Särskilda tjänster ökade med 0,4% till 18,2 (18,2) MSEK under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Den marginella tillväxten följer en varierad utveckling inom segmentet. I Danmark har omställningen till en återkommande affärsmodell bidragit till stabilare intäktsströmmar, medan verksamheten i Sverige fortsatt präglas av ad hoc-baserad efterfrågan med hög känslighet för omvärldsförändringar. I Storbritannien har verksamheten utvecklats enligt plan inom Brand Protection.

EBITDA uppgick till -0,4 (-1,5) MSEK i första kvartalet 2025 vilket innebär att EBITDA-marginalen för kvartalet förbättrades till -2,2% (-8,2%). Resultatet förbättrades väsentligt jämfört med föregående år, vilket till stor del förklaras av omställningen i Danmark, omorganisation i Sverige och en fortsatt stabil utveckling i Storbritannien. Vi ser en växande efterfrågan, inte minst drivet av samhällsutvecklingen. Orderingången i Sverige var ojämn under kvartalet, vilket påverkade lönsamheten negativt då intäkterna inte fullt ut bar segmentets fasta kostnader. Resultatet i kvartalet påverkas också av investeringar i marknad och försäljning för att långsiktigt stärka tillväxten i alla regioner.

(Forts.) Ekonomisk information

Säsongsvariationer

Koncernens omsättning och resultat påverkas av viss säsongsmässig fluktuation. Årets första och fjärde kvartal är normalt de svagaste kvartalen i jämförelse med resten av året.

Finansiering

Likvida medel i koncernen består av tillgodo-havanden på bank. Vid kvartalets slut uppgick likvida medel till 12,5 (26,7) MSEK, varav 3,9 MSEK är ett låst belopp för kunds räkning.

Koncernen har en beviljad blockbelåningslösning som ger ett kreditutrymme på upp till 80% av värdet på Tempest Security Sverige ABs utestående kundfordringar (kreditlimit 35 MSEK per 31 mars 2025). Blockbelåningen löper tillsvidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Block-belåningen är per 31 mars 2025 utnyttjad med 6,2 (0,0) MSEK.

Koncerns utestående räntebärande lån, exklusive leasingåtaganden uppgår per 31 mars 2025 till 10,0 (5,8) MSEK, varav 6,2 MSEK utgörs av blockbelåningen och 3,2 MSEK utgörs av aktuell skuld för förvärvslånet, se not 4.

Investeringar

Koncernens totala kassaflöde från investeringar under första kvartalet 2025 uppgick till 0,5 (-0,4) MSEK. Kvartalets kassaflöde påverkades negativt av förvärv/försäljning av anläggningstillgångar om -0,1 (-0,4) MSEK.

Aktien

Tempest Security AB (publ) aktiekapital var den 31 mars 2025 fördelat på 10 483 549 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,10. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger lika rätt till röst och vinst i bolaget. Aktien handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet TSEC och med ISIN-kod SE0010469221 och LEI-kod 549300Q5OJJLZN6Z9D25.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2025 hade Tempest Security AB (publ) fem ägare som var och en, direkt och indirekt innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röst- och kapitalandelen i bolaget. Lista över bolagets 10 största ägare finns på: investor.tempest.se/aktien/aegare.

Tempest Security hade per 31 mars 2025 cirka 500 aktieägare.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Tempest Securitys verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas av ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. Att hantera dessa risker är nödvändigt för att Tempest Security ska kunna uppfylla sina kort- och långsiktiga mål. Dessa risker kan delas in i tre huvudsakliga kategorier: operativa uppdragsrisker, marknadsrelaterade risker samt finansiella risker. Dessa risker beskrivs i koncernens årsredovisning för 2024.

Tempest ser utöver ovan beskrivna risker, risker relaterade till den allmänna makroekonomiska situationen. Detta inkluderar ökning av inflations-takt och räntenivåer samt globala problem kopplade till leveranser.

Det geo- och säkerhetspolitiska läget i världen har förändrats, t.ex. med Rysslands invasion av Ukraina samt den senaste utvecklingen av situationen i/kring Gaza och Israel. Tempest har ingen verksamhet varken i Ryssland, Ukraina, Israel eller Gaza men vi följer utvecklingen noggrant och bidrar till ett tryggare samhälle där vi kan. Effekterna av det förändrade omvärldsläget är till viss del ett fortsatt minskat resande samtidigt som att andra verksamheters behov av våra tjänster ökar.

Förändringar i lagstiftningar och regleringar till följd av såväl världsläge som ändrad regering i Sverige kan, när de kommer, bidra såväl till ökade kostnader likväl som nya affärsmöjligheter.

Samtliga dessa omvärldsfaktorer ökar riskerna och osäkerheten i den globala ekonomin vilket kan komma att få påverkan på Tempest verksamhet och de marknader där Tempest verkar.

Koncernens resultaträkning

Koncernen, belopp i tkr	Not	Kv1 2025	Kv1 2024*	12M 2024
Nettoomsättning	2	131 569	116 150	485 633
Övriga rörelseintäkter		894	392	930
Summa rörelsens intäkter		132 463	116 542	486 563
Handelsvaror		-8 934	-10 434	-45 293
Övriga externa kostnader	3	-12 050	-10 775	-46 665
Personalkostnader		-108 878	-90 917	-396 195
Andra vinster/förluster		-1 014	-8	-967
EBITDA		1 587	4 409	-2 557
Avskrivningar / nedskrivningar		-2 985	-3 095	-47 177
RÖRELSERESULTAT	2	-1 398	1 315	-49 734
Finansiella intäkter		20	436	1 129
Finansiella kostnader		-1 313	-559	-4 016
Finansiella poster - netto		-1 293	-123	-2 887
Resultat före skatt		-2 691	1 193	-52 621
Inkomstskatt		-69	-351	-500
PERIODENS RESULTAT		-2 760	841	-53 121
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-2 760	1 091	-51 386
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-250	-299
		-2 760	841	-51 685
Resultat per aktie (kronor)				
Före och efter utspädning		-0,26	0,10	-4,90

*Justerat för avvecklade verksamheter (verksamheter i Turkiet och USA)

Koncernens rapport över totalresultat

Koncernen, belopp i tkr	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
PERIODENS RESULTAT	-2 760	841	-51 685
Poster som kan återföras till resultat			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 289	3 137	2 711
PERIODENS TOTALRESULTAT	-4 050	3 978	-48 974
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-4 050	4 153	-48 675
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-175	-299
	-4 050	3 978	-48 974

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernen, belopp i tkr	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		1 722	3 079	1 942
Goodwill och immateriella anläggningstillgångar		74 437	111 418	75 811
Nyttjanderättstillgångar		32 905	33 402	30 442
Uppskjuten skattefordran		316	336	324
Leasingfordran		2 054	661	2 255
Summa anläggningstillgångar		111 434	148 896	110 773
Omsättningstillgångar				
Pågående arbeten		834	224	987
Kundfordringar		75 917	65 537	63 958
Aktuell skattefordran		1 618	3 368	1 687
Leasingfordran		660	1 069	935
Övriga fordringar		1 819	1 802	1 666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 922	4 588	13 507
Likvida medel	7	8 623	22 709	11 406
Spärrade medel	7	3 873	3 981	3 787
Summa omsättningstillgångar		104 266	103 278	97 932
SUMMA TILLGÅNGAR		215 700	252 174	208 706
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		27 414	82 839	31 464
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1 939	-
Summa eget kapital		27 414	84 778	31 464
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		20 064	22 278	18 485
Uppskjutna skatteskulder		43	94	57
Skulder till kreditinstitut	4	1 800	3 813	2 292
Summa långfristiga skulder		21 907	26 185	20 834
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		15 105	12 982	14 776
Aktuell skatteskuld		83	381	2
Leasingskulder		13 002	12 082	12 417
Skulder till kreditinstitut	4	8 199	2 034	3 756
Övriga finansiella skulder	4	-	1 228	-
Övriga skulder		39 316	35 096	38 014
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		90 674	77 408	87 442
Summa kortfristiga skulder		166 379	141 211	156 407
TOTALA SKULDER		188 286	167 396	177 241
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		215 700	252 174	208 706

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

3M 2025	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 2025-01-01	1 048	119 531	2 415	-91 530	31 464	-	31 464
Periodens resultat	-	-	-	-2 761	-2 761	-	-2 761
Omräkningsjusteringar	-	-	-1 289	-	-1 289	-	-1 289
Eget kapital 2025-03-31	1 048	119 531	1 126	-94 291	27 414	-	27 414

3M 2024	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 2024-01-01	1 048	119 531	-154	-40 430	79 995	2 114	82 109
Periodens resultat	-	-	3 062	-294	2 768	-175	2 593
Omräkningsjusteringar	-	-	-	76	76	-	76
Eget kapital 2024-03-31	1 048	119 531	2 908	-40 648	82 839	1 939	84 778

Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i tkr	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
Kassaflöde från löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 399	1 315	-49 733
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	2 985	3 098	47 263
Realisationsresultat	-314	-	191
Övriga poster	585	-1 521	-2 334
Erhållen ränta	20	-	80
Erlagd ränta	-338	-315	-1 140
Betald skatt	-31	-55	990
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 508	2 522	-4 683
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av pågående arbete	153	-66	-829
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-9 712	857	-10 637
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	4 382	5 886	25 559
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 669	9 199	9 410
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-	-	-1 704
Avyttring av aktier i dotterbolag	-	-	-1 587
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-28	-426	-443
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-79	-276	-582
Försäljning av anläggningstillgångar / Amortering leasingfordran	608	299	1 302
Kassaflöde från investeringsverksamheten	501	-403	-3 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	4 442	-	1 722
Amorteringar	-3 818	-3 783	-14 466
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	624	-3 783	-12 744
Ökning/minskning av likvida medel	-2 543	5 013	-6 348
Likvida medel vid periodens början	15 193	21 157	21 157
Kursdifferens i likvida medel	-155	520	385
Likvida medel vid periodens slut*	12 496	26 690	15 193

*Varav 3,6 (3,8) MSEK låst belopp för kunds räkning

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolaget, belopp i tkr	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
Nettoomsättning	180	24	16 329
Summa rörelsens intäkter	180	24	16 329
Övriga kostnader	-2 706	-2 083	-12 257
Personalkostnader	-3 517	-4 037	-15 942
Andra vinster/förluster	-91	45	36
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-87	-101	-380
Summa rörelsens kostnader	-6 401	-6 176	-28 544
Rörelseresultat	-6 221	-6 152	-12 214
Erhållna koncernbidrag	-	-	5 601
Lämnade koncernbidrag			-3 321
Resultat från andelar i koncernföretag			-42 497
Finansiella intäkter	14	540	1 220
Räntekostnader och liknande poster	-2 251	-184	-930
Summa resultat från finansiella poster	-2 237	356	-39 927
Resultat efter finansiella poster	-8 458	-5 796	-52 140
Skatt på årets resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-8 458	-5 796	-52 140

Moderbolagets rapport över totalresultat

Moderbolaget, belopp i tkr	Kv1 2024	Kv1 2024	12M 2024
PERIODENS RESULTAT	-8 458	-5 796	-52 140
PERIODENS TOTALRESULTAT	-8 458	-5 796	-52 140

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget, belopp i tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Internt utvecklad programvara	995	1 282	1 003
Summa immateriella anläggningstillgångar	995	1 282	1 003
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	97 379	138 171	97 379
Fordringar hos koncernföretag	7 468	7 750	7 963
Summa finansiella anläggningstillgångar	104 847	145 921	105 342
Summa anläggningstillgångar	105 842	147 203	106 345
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	14 060	5 752	19 314
Övriga fordringar	1 827	1 276	1 408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	672	674	512
Kassa och bank	166	224	434
Summa omsättningstillgångar	16 725	7 926	21 668
SUMMA TILLGÅNGAR	122 567	155 129	128 013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1 109	1 210	1 129
Fritt eget kapital	62 929	117 629	71 367
Summa eget kapital	64 038	118 839	72 496
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 695	3 729	2 203
Summa långfristiga skulder	1 695	3 729	2 203
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 779	1 088	1 212
Skulder till koncernföretag	48 522	24 691	44 357
Skulder till kreditinstitut	2 034	2 034	2 034
Övriga skulder	1 118	1 698	2 244
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 381	3 050	3 467
Summa kortfristiga skulder	56 834	32 561	53 314
TOTALA SKULDER	58 529	36 290	55 517
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	122 567	155 129	128 013

Moderbolagets rapport över kassaflöde

Belopp i tkr	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-6 221	-6 152	-52 140
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar		87	101	380
Resultat från andelar i koncernbolag		-	-	42 411
Övriga poster		-1 410	-42	-812
Erlagd / erhållen ränta		-107	-183	-328
Betald inkomstskatt		-	-	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 651	-6 276	-10 492
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av rörelsefordringar		5 131	-997	-14 521
Ökning/minskning av rörelseskulder		2 839	8 070	29 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten		319	797	4 237
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-79	-109	-109
Återköp av minoritet		-	-	-1 704
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-79	-109	-1 813
Finansieringsverksamheten				
Amorteringar		-508	-508	-2 034
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-508	-508	-2 034
Ökning/minskning av likvida medel		-268	180	390
Likvida medel vid årets början		434	44	44
Likvida medel vid periodens slut		166	224	434

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. De redovisningsprinciper som tillämpas beskrivs i årsredovisningen för år 2024, not 1. Nya eller reviderade IFRS-standarder och tolkningsuttalanden för 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Not 2 - Intäkter från avtal med kunder och segmentsrapportering

Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utvärderar koncernens verksamhet utifrån tjänster, juridisk tillhörighet samt från ett geografiskt perspektiv.

Koncernens rapporteringsbara segment är oförändrade från 2022 och utgörs av Bevakning (Security Solutions) och Särskilda Tjänster (Risk Solutions). Kostnaderna för supportfunktioner fördelas till respektive verksamhetsområde för den interna rapporteringen.

- **Bevakning.** Denna del av verksamheten levererar traditionella bevakningstjänster såsom väktare, ordningsvakter, butikskontrollanter och skyddsvakter; övervakning via vår larmcentral (Security Operations Center "SOC") samt tekniktjänster. Tjänsterna levereras i Sverige.
- **Särskilda tjänster.** Denna del av verksamheten består främst av specialisttjänster såsom konsultationer, bakgrundskontroller, varumärkesskyddstjänster, utbildningar samt personskyddstjänster utförda av dotterbolag i Sverige och i övriga Norden, Europa samt i USA. För våra utländska dotterbolag inkluderar detta segment även ett mindre element av bevakning.

Som underlag för fördelning av resurser och bedömningen av rörelsesegmentens resultat utgår högste verkställande beslutsfattare från extern nettoomsättning och EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.

Moderbolagskostnader samt koncerntjänster undantaget supportfunktioner presenteras under Koncern.

Segmentsrapportering Belopp i tkr	%	Kv1 2025	%	Kv1 2024	%	12M 2024	%
Extern omsättning							
Bevakning		113 341		97 980		414 270	
Särskilda tjänster		18 228		18 164		71 361	
Summa extern omsättning		131 569		116 144		485 631	
EBITDA och EBITDA-marginal							
Bevakning		7 020	6%	10 451	11%	23 874	6%
Särskilda tjänster		-408	-2%	-1 487	-8%	-3 918	-6%
Summa justerad EBITDA segment		6 612	5%	8 964	8%	19 956	4%
Koncerngemensamma tjänster ¹⁾		-5 025		-4 555		-19 638	-4%
Summa justerad EBITDA		1 587	1%	4 409	4%	318	0%
Nedskrivningar							
Security Solutions		-		-		-	
Risk Solutions		-		-		-34 859	
Avskrivningar		-2 985		-3 094		-12 318	
Jämförelsestörande poster		-		-		-2 874	
Rörelseresultat		-1 398	-1%	1 315	1%	-49 733	-10%
Finansiella intäkter		20		436		1 129	
Finansiella kostnader		-1 313		-559		-4 016	
Finansnetto		-1 293		-123		-2 887	
Resultat före skatt		-2 691	-2%	1 193	1%	-52 620	

¹⁾ Koncerngemensamma tjänster - justerat för jämförelsestörande poster om Kv1: 0,0 (0,0) MSEK, se Not 3.

(Forts.) Not 2 - Intäkter från avtal med kunder och segmentsrapportering

Nettoomsättningen per geografiska marknader

Moderföretaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Summa intäkter från externa kunder per land, baserat på var kunderna är lokaliserade, visas i tabellen nedan. Intäkter från avtal med kunder genereras för samtliga segment främst i Sverige. Den utländska kundstocken härrör, i all väsentlighet, till segmentet Särskilda tjänster.

Intäkter per geografisk marknad Belopp i tkr	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
Bevakning			
Sverige	112 379	97 480	410 351
Övriga Europa	961	500	3 920
Summa Bevakning	113 341	97 980	414 270
Särskilda tjänster			
Sverige	6 645	7 816	33 726
Övriga Europa	11 582	8 507	35 763
Övriga världen	-	1 841	1 872
Summa Särskilda tjänster	18 228	18 164	71 361
Summa omsättning	131 568	116 144	485 631

Under första kvartalet avser intäkter om 0,0 (16,7) MSEK en enskild kund varav 0,0 (15,8) MSEK avser segmentet Bevakning och 0,0 (0,9) MSEK avser segmentet Särskilda tjänster.

Not 3 - Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster exkluderas från justerad EBITDA samt justerat rörelseresultat för att göra det lättare att jämföra resultat mellan perioder.

Jämförelsestörande poster Belopp i tkr	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
Omstruktureringskostnader			
Övriga externa kostnader	-		-388
Personalkostnader	-		-1 884
	-		-2 272
Integrationskostnader			
Övriga externa kostnader	-	-	-602
	-	-	-602
Totalt	-	-	-2 874

Not 4 - Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde

I dagsläget redovisas samtliga Tempest Securitys finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Dessa utgörs av kundfordringar, leasingfordran, övriga finansiella tillgångar och likvida medel. Finansiella skulder, såsom leverantörsskulder, leasingkulder, upplåning och övriga kortfristiga skulder, redovisas även de till upplupet anskaffningsvärde. Det upplupna anskaffningsvärdet anses utgöra en rimlig uppskattning av tillgångens eller skuldens verkliga värde.

(Forts.) Not 4 - Finansiella instrument

Upplåning

Skulder till kreditinstitut avser ett förvärvslån tecknat under 2022 till ett belopp om 10 MSEK med en uppläggningsavgift om 90 TSEK. Krediten löper fram till 28 januari 2027 och amorteras månadsvis till en räntesats om 7,95% + STIBOR 1 månader (effektiv ränta per 31 mars 2025 om 10,2%). Krediten kan lösas fritt 12 månader efter utbetalningsdatumet. Lånet säkras av en företagsinteckning i dotterbolaget Tempest Security Sverige AB samt är belagd med negativåtaganden som stipulerar vissa villkor på koncernen inklusive dotterföretag. Eftersom räntan på upplåningen är i paritet med aktuella marknadsräntor, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde.

Värdering av finansiell skuld till verkligt värde över resultaträkningen

Övriga långfristiga samt övriga finansiella skulder avser villkorade tilläggsköpeskillningar relaterade till koncernens förvärv samt skuld till kreditinstitut. Tilläggsköpeskillningen värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Skuld till kreditinstitut redovisas till verkligt värde vid varje balansdag och förändringar i det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen under posten Finansiella kostnader.

Verkligt värde skuldinstrument Belopp i tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Per 1 januari	-	1 060	1 060
Verkligt värde vid förvärv	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	137	116
Verkligt värdeförändringar på skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	30	-
Reglering av skuld	-	-	-1 176
Redovisat värde	-	1 228	-

Not 5 - Antal aktier och förändring i antal aktier

Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,10 kr. Aktiekapitalet består endast av Stamaktier.

Förändring i antal aktier	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
Totalt antal aktier, ingående balans	10 483 549	10 483 549	10 483 549
Aktier emitterade i nyemissioner	-	-	-
Totalt antal aktier utgående balans	10 483 549	10 483 549	10 483 549
Genomsnittligt antal aktier för perioden	10 483 549	10 483 549	10 483 549

Not 6 - Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning från/till företag kontrollerade av ledande befattningshavare

Under första kvartalets gång har koncernen köpt in lönetjänster från Solid Administration i Stockholm AB. Michael Silfverberg, styrelseledamot i Tempest Security AB är ordförande i och huvudägare till Solid Administration i Stockholm AB. Uppdraget har utförts till ett sammanlagt pris om 17 (17)TSEK

Not 07: Likvida medel i kassaflödet

Belopp i tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Kassamedel	8 623	22 709	11 406
Låsta medel för kunds räkning	3 873	3 981	3 787
Totalt	12 496	26 690	15 193

Kalender

22 maj 2025, Årsstämma 2025

21 augusti 2025, Rapport för andra kvartalet 2025

20 november 2025, Rapport för tredje kvartalet 2025

19 februari 2026, Bokslutskommuniké 2025

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Nyckeltal - Koncernen

Nyckeltal och data per aktie	Kv1 2025	Kv1 2024	12M 2024
Omsättningstillväxt	13%	8%	11%
EBITDA, tkr	1 587	4 409	-2 557
EBITDA-marginal	1%	4%	-0,5%
Jämförelsestörande poster, tkr	-	-	-2 874
Justerad EBITDA, tkr	1 587	4 409	317
Justerad EBITDA-marginal	1%	4%	0,1%
Rörelseresultat, tkr	-1 398	1 315	-49 734
Rörelsemarginal	-1%	1%	-10,2%
Justerat rörelseresultat, tkr	-1 398	1 315	-46 860
Justerad rörelsemarginal	-1%	1%	-10%
Vinstmarginal	-2%	1%	-10,8%
Genomsnittligt eget kapital, tkr	28 515	80 161	56 786
Räntabilitet på eget kapital	-10%	1%	-93,5%
Soliditet	13%	34%	15%
Kassalikviditet	62%	73%	62%
Likvida medel, tkr	12 496	21 157	15 193
Antal aktier vid periodens slut, antal	10 483 549	10 483 549	10 483 549
Genomsnittligt antal aktier, antal	10 483 549	10 483 549	10 483 549
Resultat per aktie, SEK	-0,26	0,10	-4,90
Eget kapital per aktie, SEK	2,61	-0,20	3,00
Medelantal anställda	585	516	542

Nyckeltal - Definitioner

Omsättningstillväxt

Den procentuella förändringen av nettoomsättning den gångna perioden jämfört samma period föregående år.

Nyckeltalet används för att följa upp bolagets försäljningsökning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar (Earnings before Interest Tax and Amortization).

Nyckeltalet används för att följa upp bolagets resultat genererad av den löpande verksamheten. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamhet mellan bolag/branscher.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Nyckeltalet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Nyckeltalet är en viktig komponent tillsammans med försäljningstillväxt

för att följa bolagets lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga händelser och transaktioner som är relevanta att uppmärksamma när en periods resultat jämförs med en annan. Jämförelsestörande poster avser omstrukturingskostnader (konsultkostnader, kostnader relaterat till personalreduktioner, förlustavtal samt nedskrivningar, förvärvskostnader (inklusive kostnader för avblåsta förvärv), juridiska kostnader samt rådgivningskostnader i samband med etablering av nya dotterbolag, integreringskostnader (konsultkostnader, arvoden samt nedskrivningar) i samband med förvärv eller sammanslagningar, nedskrivningar av eventuella tilläggs-köpeskillingar, nedskrivningar och transaktioner från strategiska beslut, så som realisationsvinster och förluster från försäljning av verksamheter som är väsentliga individuellt eller aggregerat, väsentliga kundförluster, tvister och försäkringsärenden samt avgångsvederlag eller dylikt till medlemmar i koncernens ledningsgrupp eller i dess dotterbolag.

Jämförelsestörande poster exkluderas för att göra det lättare att jämföra resultat mellan perioder.

(Forts.) Nyckeltal - Definitioner

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster som stör jämförelser med andra perioders resultat.

Nyckeltalet används för uppföljning av bolagets resultat genererad av den löpande verksamheten för att få en rättvis jämförelse av den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamhet mellan bolag/branscher

Justerad EBITDA-marginal

EBITDA före jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen uttryckt som ett procenttal.

Justerad EBITDA-marginal är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelse med andra bolag.

Rörelseresultat

Periodens resultat före finansiella poster och skatt.

Nyckeltalet används för att följa upp bolagets resultat genererad av den löpande verksamheten. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamhet mellan bolag/branscher.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Nyckeltalet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Nyckeltalet är en viktig komponent tillsammans med försäljningstillväxt och för att följa bolagets lönsamhet.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster som stör jämförelser med andra perioders resultat.

Nyckeltalet används för uppföljning av bolagets resultat genererad av den löpande verksamheten för att få en rättvis jämförelse av den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamhet mellan bolag/branscher

Justerad rörelsemarginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster som stör jämförelser med andra perioders resultat i procent av nettoomsättning.

Nyckeltalet används för uppföljning av bolagets resultat genererad av den löpande verksamheten för att få en rättvis jämförelse av den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamhet mellan bolag/branscher.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.

Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av intäkterna som blivit över när alla kostnader exklusive skatt är täckta och därmed sätter vinsten i relation till verksamhetens omfattning.

Periodens resultat

Resultat efter finansiella poster, skatt och boksluts-dispositioner.

Nyckeltalet används för att följa upp bolagets slutliga resultat efter skatt.

Likvida medel

Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodo-havanden.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Syftet är att kunna bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder.

Nyckeltal speglar koncernens betalningsförmåga på kort sikt.

Genomsnittligt eget kapital

Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Ett relativt mått på bolagets förmåga att generera avkastning på det egna kapitalet, uttryckt i procent.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Ett mått på hur antalet utestående aktier utvecklats under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier (i enlighet med IFRS).

Nyckeltalet mäter det resultat per aktie som verksamheten skapar

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

Nyckeltalet avser att beskriva storleken av bolagets nettovärde per aktie.

Medelantal anställda (FTE)

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Nyckeltalet används för att följa upp bolagets tillväxt.

Nyckeltal ej definierade i IFRS

Alternativa nyckeltal, det vill säga ej definierade eller specificerade i IFRS, är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde. För att underlätta företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Tempest Security vissa alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltalen är tilläggsupplysningar och ersätter ej nyckeltal definierade enligt IFRS.

Tempest Securitys definitioner av alternativa nyckeltal kan skilja sig från definitionerna i andra företag.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av Bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 maj 2025

Jonas Rydell
Ordförande

Andrew Spry
Styrelseledamot, tillförordnad VD

Thomas Löfving
Styrelseledamot

Michael Silfverberg
Styrelseledamot

Marcus Gustring
Styrelseledamot

För ytterligare information kontakta

Andrew Spry, tillförordnad VD, Tempest Security AB (publ)

Telefon: +46 10 457 77 60

Email: andrew.spry@tempestsecurity.com

Tempest Security AB (publ)

Org nr 556936-8524

Rålambsvägen 17, 18 TR

SE-112 59 Stockholm

<https://investor.tempestgroup.se/>

Bolagsbeskrivning

Tempest Security AB (publ) är ett av Sveriges snabbast växande säkerhetsbolag. Vi arbetar med långsiktiga relationer med både våra kunder och medarbetare och ser oss som en partner till alla vi stödjer i säkerhetsfrågor. Våra lösningar anpassas efter kundens behov och vi står redo att hantera alla aspekter av våra kunders säkerhet, från bevakning med stationär personal eller rondbilar till personskydd, utredningar, bakgrundskontroller, säkerhetsinstallationer och service, larmcentraltjänster och mycket annat. Vi har vårt huvudkontor i Sverige och majoriteten av våra anställda finns här. Sedan 2017 är vi etablerade även i Storbritannien, och 2020 i Danmark.