

Kvartalsrapport

Januari – mars 2025

Ekonomisk sammenfattning

Sammanfattning januari - mars

- Nettoomsättning 240 MSEK (213)
- Tillväxt 13 % (varav organisk tillväxt 2 %)
- Justerad EBITA 46 MSEK (40)
- Medelantalet anställda 625 (561)
- Resultat per aktie 2,03 (1,78)

Väsentliga händelser

- Valberedningen har färdigställt sitt förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2025
- Niklas Ek tillträder som ny verkställande direktör

//

Bästa resultatet i ett
enskilt kvartal, trots en
fortsatt osäker marknad

13% 19%

Tillväxt

Justerad
EBITA%

198

Återkommande
nettointäkter från
programvara LTM

Nyckeltal

Belopp i MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	förändring	LTM	jan-dec 2024
Nettoomsättning	240	213	13%	839	811
Återkommande nettointäkter från programvara	54	41	33%	198	184
EBITA	46	38	20%	122	115
Justerad EBITA*	46	40	13%	126	121
EBITA %	19,0%	18,0%		14,6%	14,1%
Justerad EBITA %*	19,0%	19,0%		15,0%	14,9%
Rörelseresultat	37	33	12%	94	90
Periodens resultat	27	24	14%	62	59
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,03	1,78	14%	4,65	4,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,03	1,78	14%	4,65	4,40
Medelantalet anställda	625	561	11%	597	580
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38	27	37%	100	89

* I justerad EBITA har förvärvsrelaterade personalkostnader exkluderats.

Vd har ordet

Bästa resultatet i ett enskilt kvartal, trots en fortsatt osäker marknad

Exsitec finns för att digitalisera medelstora företag i Norden med IT-stöd som underlättar och förbättrar verksamheten i deras vardag. Vi gör detta genom att välja ut ett antal programvaror och se till att dessa fungerar i kundens miljö med egenutvecklade integrationer. Vi tar ansvar efter leverans och strävar efter att vara en single point of contact för våra kunder när det gäller IT-relaterade frågor. Våra cirka 5 500 kunder finns primärt i Norden, i flera olika branscher och ingen kund står för mer än någon enstaka procent av vår omsättning.

Min första rapportering som ny vd sedan i mars summerar ett kvartal där marknaden till stor del fortsatt på samma sätt som under andra halvan av 2024 - alltså med långa beslutsprocesser och passiva kunder. Det är med stolthet jag trots detta presenterar det bästa kvartalet i Exsitecs historia när det kommer till omsättning och justerad EBITA.

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 240 MSEK och justerad EBITA till 46 MSEK. Tillväxten jämfört med Q1 2024 är 13 % varav organisk tillväxt är ca 2 %. Eftersom påsken i år ligger helt i andra kvartalet har vi haft en enklare kalender jämfört med Q1 2024, vilket påverkar konsultverksamheten positivt. Vi har fortsatt lyckas väl med att utveckla våra återkommande intäkter från programvara som växer med 33 % jämfört med Q1 2024. Ungefär en tredjedel av tillväxten är organisk och resten är förvärvad.

Glädjande är att vi ser en väsentlig förbättring i Övriga Norden jämfört med föregående år både på omsättningen men framförallt resultatmässigt. Här är det flera faktorer som spelar in där M-Flow i

Finland skapar goda marginaler och framförallt att Exsitec Danmark tagit väl hand om den förvärvade kundbasen från ECIT. Kundbasen vi tog över hade ett uppdämt behov av konsultstöd vilket vi har kunnat tillgodose med våra konsulter som gett ett bättre resursutnyttjande. Den danska verksamheten har överlag börjat skala upp till en mer kritisk storlek i fråga om personal och kundbas, vilket gör verksamheten enklare att planera och driva.

Även Norge har en positiv utveckling där det är glädjande att den justerade EBITA-marginalen har gått från 10 % under Q1 2024 till 14 % nu i Q1 2025. Vi har fortsatt fokus på effektivitet och att migrera kunder till molnet med Business NXT som den mest framgångsrika programvaran.

Jag hade däremot önskat en bättre prestation i Sverige där den justerade EBITA-marginalen utvecklats mindre tillfredsställande, 18 % jämfört med 23 % föregående år. Marginalförsämringen beror till stor del på lägre resursutnyttjande i vår konsultverksamhet samtidigt som det är i Sverige vi har störst kostnader för medarbetare som vi valde att investera i från höstens traineeprogram. Vi avslutade kvartalet med en gradvis bättre effektivitet och den organiska tillväxten för Sverige uppgick till ca 1 % efter en svag inledning på året.

Under Q4 2024 förvärvade vi Brightcom vilka tillför ett nytt område för oss, i form av kompetens kring Microsofts affärssystem. Under första kvartalet i år har vi, som med alla större förvärv, behövt lägga en hel del tid och energi på att lära av varandras verksamheter

vilket även här har lett till ett lägre resursutnyttjande än önskvärt. Samtidigt har återkommande intäkter och försäljning varit i linje med förväntan där intresset från potentiella kunder fortsatt är stort.

Under första kvartalet har orderingsgången ökat med 15 % jämfört med föregående år. Vi får konstatera att det fortsatt är ovanligt långa ledtider från kvalificerat lead till en stängd affär. En annan datapunkt vi följer noga är hur många leads vi registrerar och det sticker ut som det mest positiva i kvartalet med en ökning på över 50 % i kvalificerade affärsmöjligheter jämfört med Q1 2024. En del av förklaringen ligger i att vi gjorde en stor investering i höstens traineeprogram med nya säljare vilket ökat vårt nykundsarbete.

Under kvartalet har vi examinerat våra traineer som startade i augusti 2024. När jag tittar på data och jämför den här kullen med tidigare kullar så är trenden bra, med en gradvis utveckling mot lönsamhet. Traineeprogrammet på Exsitec är en viktig del av vår företagskultur och vår långsiktiga tillväxt och vi avser genomföra ett stort program 2025 även om

det inte kommer att vara lika omfattande som 2024. Dimensioneringen av programmet får styras delvis av marknadens efterfrågan och av de behov som uppstår på grund av personalomsättning, som nu är på en väsentligt lägre nivå än de senaste årens genomsnitt.

Sammanfattningsvis är jag nöjd över resultatet i kvartalet och vår positiva utveckling i Norge och Övriga Norden samtidigt som vi har mer att önska av Sverige. Det är fortsatt hårt jobb som gäller framöver på en kundmarknad som vi ännu inte sett ändrats till mer positiv men inte heller utvecklats negativt.

Niklas Ek



Väsentliga händelser

30 januari 2025

Valberedningen har färdigställt sitt förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2025

Exsitec valberedning föreslår att årsstämman den 29 april 2025 väljer tidigare VD Johan Kallblad till ny styrelseledamot. Kallblad har varit verksam som VD i Exsitec från 2010 och varit drivande i bolagets tillväxt.

Nuvarande ordförande Peter Viberg föreslås för omval som styrelseordförande. Valberedningen föreslår vidare att de nuvarande styrelseledamöterna Christine Ahlstrand, Emil Hjalmarsson, Ann-Charlotte Jarleryd och Erlend Sogn väljs om. Den nuvarande styrelseledamoten Per Eriksson har avböjt omval.

3 mars 2025

Niklas Ek tillträder som ny verkställande direktör

Den 3 mars tillträdde Niklas Ek som ny verkställande direktör för Exsitec Holding AB (publ). Niklas har en lång och gedigen bakgrund inom bolaget, där han har varit verksam i över tio år i olika roller. Sedan 2021 har han innehaft rollen som affärsområdeschef för Exsitecs största affärsområde, ERP Sverige.

Kommentarer till rapportperioden

Jämförelsestörande poster

Det saknas jämförelsestörande poster för rapportperioden.

Koncernen

Samtliga jämförelsesiffror avser koncernen. Moderbolagets verksamhet är inriktad på koncerngemensam förvaltning och verksamheten bedrivs i dotterbolagen.

Likviditet och finansiell ställning

Likviditet och finansiell ställning Per den 31 mars 2025 uppgick koncernens likvida medel till 46 (30) MSEK, lån från kreditinstitut om 310 (121) MSEK, en revolverande kreditfacilitet med outnyttjat utrymme uppgående till 119 MSEK inklusive en outnyttjad checkkredit på 75 (50) MSEK, samt en villkorad möjlighet till utökning av faciliteten uppgående till 70 MSEK (en s.k. accordion option). Beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda rörelse- och tillgångsförvärv uppgick till 65 (30) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 477 (440) MSEK.

Options- och incitamentsprogram

Efter beslut av Exsitec Holdings årsstämma 2023 lanserades under Q3 2023 ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Incitamentsprogrammet löper till och med Q2 2026 och kan som mest ge 60 720 aktier vilket motsvarar en utspädning om ca 0,45 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Vid årsstämman 2024 beslutades om ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Incitamentsprogrammet lanserades under Q3 2024 och löper till och med Q2 2027 och kan som mest ge 60 000 aktier vilket motsvarar en utspädning om ca 0,45 % av det totala antalet aktier i bolaget.

I nedanstående tabell ges en översikt över hur stor utspädningseffekten för det totala antalet aktier i Bolaget skulle bli per balansdagen, vid maximalt prestationsutfall, ifall kvarvarande personer inom respektive program utnyttjade sina prestationsaktier.

LTI 2023	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	58	49
Teckningsoptioner	60 720	55 420
Utspädning	0,45%	0,41%

LTI 2024	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	63	61
Teckningsoptioner	60 000	51 294
Utspädning	0,45%	0,38%

Aktien

Exsitec Holdings aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 16 september 2020. För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certifierad Adviser vilken bland annat skall uöva viss tillsyn. Exsitec Holdings Certified Adviser är Carnegie Investment Bank AB (publ). Aktien handlas under kortnamn EXS och har ISIN-kod: SE0014035762.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Exsiteckoncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har beskrivits i bolagets årsredovisning för 2024. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte tillkommit.

Offentliggörande av rapport

Denna rapport offentliggjordes den 23 april 2025 kl 08:00. Rapporten publicerades samtidigt på bolagets hemsida.

Denna kvartalsrapport har inte granskats av bolagets revisorer. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Om Exsitec & vår marknad

Vi skapar bästa möjliga IT-stöd som gör skillnad i arbetsvardagen. Genom att välja ut rätt komponenter och säkerställa att de fungerar tillsammans, tar vi ansvar för helheten. Med fokus på långsiktighet och samarbete blir vi bättre tillsammans.

Exsitec skapar värde genom att ta hand om alla faser av att välja, implementera, integrera och stötta våra kunder att använda en väl fungerande mjukvara över tid. Det skapar en win-win-win-situation för kund, partner och Exsitec.

Våra erbjudanden och vår kunskap kretsar kring mjukvara och tjänster för

- Hantering av kunders interna transaktionsprocesser: system för ekonomi, order, lager, fakturering, inköp, fakturahantering, lön och fältservice
- Hantering av kundinteraktion: CRM, support/kundservice och e-handel
- Datahantering, beslutsstöd och rapportering: Business Intelligence, datalager, informationssäkerhet samt budget & planering och hållbarhetsrapportering
- Integration mellan systemen ovan i kombination med IT-säkerhet

Vi förenklar vardagen för våra kunder. Genom att välja ut välfungerande programvaror för flertalet vanliga processer i medelstora bolag och genom att tillhandahålla standardiserade integrationer mellan vanligt förekommande system sänker vi komplexiteten och den initiala investeringen för kunden. Det modulära erbjudandet gör det möjligt för oss att hjälpa våra drygt 5 500 kunder trots att de verkar i många olika brancher.

Vi tar ansvar över tid. Genom att leverera support för levererade programvaror, underhåll av integrationer och genom ständigt utforskande av nya programvaror och tjänster är vi en partner till våra kunder över en mycket lång tid.

Exsitecs huvudkontor ligger i Linköping och totalt jobbar runt 600 anställda på våra drygt 20 kontor i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Kombinationen av återförsäljning av partners mjukvara eller mjukvarutjänster, egna konsulttjänster för implementation och anpassning, egna integrationer av system tillsammans med support, underhåll och vidareutveckling över tid ger upphov till en robust mix av flera intäktsströmmar.

- Återkommande avtalsbaserade licensintäkter som i huvudsak utgörs av marginal från försäljning av mjukvarupartners programvaror och programvarutjänster kompletterat med en mindre del egna standardkomponenter främst i integrationer som säljs som licenser.
- Konsulttjänster för implementation, förvaltning och vidareutveckling med förmåga att möta kunders mycket varierande behov av engagemangsintensitet: en timme då och då till större projekt och allt däremellan.
- Support till fast månadskostnad för kunders personal som använder programvarorna dagligen.

Mjukvara

Support & infrastruktur

Tjänster

Finansiella rapporter koncernen

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2	239 979	212 644	811 348
Övriga rörelseintäkter		2 346	1 005	5 353
Summa rörelsens intäkter		242 325	213 649	816 701
Rörelsens kostnader				
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-12 789	-11 975	-43 390
Handelsvaror		-1 716	-1 610	-5 403
Övriga externa kostnader		-21 863	-17 822	-79 514
Personalkostnader		-149 771	-134 305	-530 618
Förvävsrelaterade personalkostnader	5	-	-2 138	-5 921
Övriga rörelsekostnader		-1 561	-238	-3 404
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-8 989	-7 378	-33 729
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-8 628	-5 236	-24 938
Summa rörelsens kostnader		-205 317	-180 702	-726 917
Rörelseresultat		37 008	32 947	89 784
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3 241	108	2 248
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 965	-2 568	-15 843
Summa resultat från finansiella poster		-2 724	-2 460	-13 595
Resultat före skatt		34 284	30 487	76 189
Inkomstskatt		-7 055	-6 636	-17 181
Periodens resultat		27 229	23 851	59 008
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		27 241	23 851	59 121
Innehav utan bestämmande inflytande		-12	-	-113
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning		13 429 856	13 400 896	13 405 248
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning		13 429 856	13 400 896	13 405 248
Resultat per aktie i SEK, före utspädning		2,03	1,78	4,40
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning		2,03	1,78	4,40
Övrigt totalresultat		jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Periodens resultat		27 229	23 851	59 008
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser		-8 695	512	-1 672
Övrigt totalresultat för perioden		-8 695	512	-1 672
Periodens totalresultat		18 534	24 363	57 336
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		18 546	24 363	57 449
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-12	-	-113

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	536 230	397 564	541 889
Övriga immateriella tillgångar		253 534	154 812	267 021
Materiella anläggningstillgångar		13 009	13 822	13 781
Nyttjanderätter		67 568	79 679	75 129
Andra långfristiga fordringar		1 760	1 988	1 874
Uppskjutna skattefordringar		785	722	790
Summa anläggningstillgångar		872 886	648 587	900 484
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		674	1 743	705
Kundfordringar		125 756	119 012	149 260
Övriga fordringar		5 341	4 978	5 758
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		67 657	52 174	53 931
Likvida medel		46 125	29 579	26 491
Summa omsättningstillgångar		245 553	207 486	236 145
SUMMA TILLGÅNGAR		1 118 439	856 073	1 136 629
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		477 077	439 881	457 338
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		285 131	108 959	295 169
Leasingskulder		33 840	49 087	40 284
Övriga långfristiga skulder		42 777	23 603	45 422
Uppskjutna skatteskulder		45 351	30 230	47 645
Summa långfristiga skulder		407 099	211 879	428 520
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		24 986	12 107	25 059
Leasingskulder		28 385	24 738	29 150
Leverantörsskulder		29 395	24 863	58 443
Aktuella skatteskulder		5 463	8 938	2 732
Övriga kortfristiga skulder		66 740	49 039	64 625
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		79 294	84 628	70 762
Summa kortfristiga skulder		234 263	204 313	250 771
SUMMA SKULDER		641 362	416 192	679 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 118 439	856 073	1 136 629

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	670	352 759	-408	61 994	415 015	-	415 015
Periodens resultat	-	-	-	23 851	23 851	-	23 851
Övrigt totalresultat	-	-	512	-	512	-	512
Summa totalresultat	-	-	512	23 851	24 363	-	24 363
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	503	-	503	-	503
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	503	-	503	-	503
Utgående balans per 31 mars 2024	670	352 759	607	85 845	439 881	-	439 881

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	671	356 708	999	97 663	456 041	1 297	457 338
Periodens resultat	-	-	-	27 241	27 241	-12	27 229
Övrigt totalresultat	-	-	-8 695	-	-8 695	-	-8 695
Summa totalresultat	-	-	-8 695	27 241	18 546	-12	18 534
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Aktierelaterat insitamentsprogram	-	-	1 205	-	1 205	-	1 205
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	1 205	-	1 205	-	1 205
Utgående balans per 31 mars 2025	671	356 708	-6 491	124 904	475 792	1 285	477 077

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		34 284	30 487	76 189
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		15 512	15 839	67 459
Betalda inkomstskatter		-5 851	-24 350	-45 574
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		43 945	21 976	98 074
Förändring av rörelsekapital		-6 189	5 488	-8 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten		37 756	27 464	89 289
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel	3, 4	-	-63 032	-252 114
Förändring av långfristiga fordringar		26	-415	-236
Investeringar i immateriella tillgångar		-2 554	-2 677	-28 024
Investeringar i materiella tillgångar		-474	-1 392	-4 768
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 002	-67 516	-285 142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		-	34 605	246 309
Amortering av lån		-6 246	-8 667	-20 513
Amortering av leasingskulder		-7 697	-8 017	-31 417
Utdelning till aktieägare		-	-	-23 452
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-13 943	17 921	170 927
Periodens kassaflöde		20 811	-22 131	-24 926
Likvida medel vid periodens början		26 491	51 351	51 351
Kursdifferenser i likvida medel		-1 177	359	66
Likvida medel vid periodens slut		46 125	29 579	26 491
<i>Upplysningar till kassaflödet</i>				
Betald ränta		-3 387	-1 953	-8 765

Finansiella rapporter moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6 154	6 016	22 658
Övriga rörelseintäkter	5	–	17
Summa rörelsens intäkter	6 159	6 016	22 675
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	–1 066	–1 125	–6 428
Personalkostnader	–5 540	–4 366	–19 005
Övriga rörelsekostnader	–15	–	–18
Summa rörelsens kostnader	–6 621	–5 491	–25 451
Rörelseresultat	–462	525	–2 776
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 171	1 816	7 509
Räntekostnader och liknande resultatposter	–2 077	–63	–4 446
Summa resultat från finansiella poster	3 094	1 753	3 063
Bokslutsdispositioner	–	–	–
Resultat före skatt	2 632	2 278	287
Inkomstskatt	–556	–475	–36
Periodens resultat	2 076	1 803	251

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	198 963	111 331	199 900
Fordringar hos koncernföretag	174 500	90 000	174 500
Summa anläggningstillgångar	373 463	201 331	374 400
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	15 316	2 566	22 043
Övriga fordringar	520	29	430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 135	732	1 843
Kassa och bank	39 911	19 756	16 035
Summa omsättningstillgångar	57 882	23 083	40 351
SUMMA TILLGÅNGAR	431 345	224 414	414 751
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 670	1 888	4 465
Fritt eget kapital	200 034	219 011	197 958
Summa eget kapital	205 704	220 899	202 423
AVSÄTTNINGAR			
Övriga avsättningar	30 804	–	31 741
Summa avsättningar	30 804	–	31 741
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	143 745	–	146 933
Summa långfristiga skulder	143 745	–	146 933
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	45 651	–	28 461
Leverantörsskulder	298	566	488
Aktuella skatteskulder	517	460	–
Övriga kortfristiga skulder	2 563	1 209	1 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 063	1 280	3 404
Summa kortfristiga skulder	51 092	3 515	33 654
SUMMA SKULDER	194 837	3 515	180 587
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	431 345	224 414	414 751

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som tillämpats vid upprättandet av årsredovisningen 2024.

Not 2. Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av vd, som använder justerad EBITA vid bedömning av rörelsesegmentens resultat.

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån de tre rörelsesegment Sverige, Norge och Övriga Norden. Övriga Norden inkluderar Danmark & Finland och ersätter segment Danmark från tidigare rapporter. Verksamheten i alla rörelsesegment erbjuder verksamhetsstödande-IT till medelstora företag.

I kolumnen övrigt/elimineringar ingår ej utfördelade kostnader för moderbolaget och koncernens elimineringar. Gemensamma overheadkostnader fördelas på segmenten.

Försäljningen mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och elimineras vid konsolidering. De belopp som lämnas till vd med avseende på segmentintäkter mäts på ett sätt som överensstämmer med de finansiella rapporterna.

Ränteintäkter och räntekostnader allokeras inte till segmenten, eftersom denna typ av verksamhet drivs av den centrala finansieringsfunktionen, som hanterar koncernens likviditet.

	Sverige				Norge				Övriga Norden				Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern						
	jan-mar				jan-mar				jan-mar				jan-mar		jan-mar						
Belopp i KSEK	2025		2024		2025		2024		2025		2024		2025		2024		2025		2024		
Nettoomsättning, externa	160	194	144	294	53	048	54	135	26	737	14	215	–	–	239	979	212	644			
Nettoomsättning, interna		554		730		443		269		39		23	–1	036	–1	022		0		0	
Summa nettoomsättning	160	748	145	024	53	491	54	404	26	776	14	238	–1	036	–1	022	239	979	212	644	
Övriga intäkter		653		962		8		43		0		0	1	685		0	2	346	1	005	
Summa intäkter	161	401	145	986	53	499	54	447	26	776	14	238		649	–1	022	242	325	213	649	
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	–120	628	–103	626	–42	987	–46	208	–16	505	–12	764	–7	580	–5	490	–187	700	–168	088	
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna		–5	749	–5	109		–953	–1	485		–467	–381	7	169	6	975		0		0	
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		–5	877	–5	105		–2	099	–1	417		–1	013		–856		–	–8	989	–7	378
Summa kostnader	–132	254	–113	840	–46	039	–49	109	–17	985	–14	001	–411	1	485		–196	689	–175	465	
EBITA	29	147	32	146	7	460	5	338	8	791		236	238	463			45	636	38	183	
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar																		–8	628	–5	236
Rörelseresultat																		37	008	32	947
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter																		3	241		108
Räntekostnader och liknande resultatposter																		–5	965	–2	568
Summa resultat från finansiella poster																		–2	724	–2	460
Resultat före skatt																		34	284	30	487
Inkomstskatt																		–7	055	–6	636
Årets resultat																		27	229	23	851
	Sverige				Norge				Övriga Norden				Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern						
	jan-mar				jan-mar				jan-mar				jan-mar		jan-mar						
Belopp i KSEK	2025		2024		2025		2024		2025		2024		2025		2024		2025		2024		
EBITA	29	147	32	146	7	460	5	338	8	791		236	238	463			45	636	38	183	
Förvärvsrelaterade personalkostnader		–		1 568		–		–		–		570	–	–		–		–		2 138	
Övriga jämförelsestörande poster		–		–		–		–		–		–	–	–		–		–		–	
Justerad EBITA	29	147	33	714	7	460	5	338	8	791		806	238	463			45	636	40	321	

	Sverige	Norge	Övriga Norden	Övrigt/ Elimineringar	Summa koncern
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Belopp i KSEK	2024	2024	2024	2024	2024
Nettoomsättning, externa	548 164	203 527	59 657	–	811 348
Nettoomsättning, interna	3 398	620	31	–4 049	0
Summa nettoomsättning	551 562	204 147	59 688	–4 049	811 348
Övriga intäkter	5 166	170	0	17	5 353
Summa intäkter	556 728	204 317	59 688	–4 032	816 701
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	–412 536	–176 681	–52 732	–26 301	–668 250
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	–20 014	–4 449	–1 390	25 853	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	–21 776	–7 919	–4 034	–	–33 729
Summa kostnader	–454 326	–189 049	–58 156	–448	–701 979
EBITA	102 402	15 268	1 532	–4 480	114 722
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar					–24 938
Rörelseresultat					89 784
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter					2 248
Räntekostnader och liknande resultatposter					–15 843
Summa resultat från finansiella poster					–13 595
Resultat före skatt					76 189
Inkomstskatt					–17 181
Årets resultat					59 008
	Sverige	Norge	Övriga Norden	Övrigt/ Elimineringar	Summa koncern
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Belopp i KSEK	2024	2024	2024	2024	2024
EBITA	102 402	15 268	1 532	–4 480	114 722
Förvärvsrelaterade personalkostnader	4 329	–	1 591	–	5 920
Övriga jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	106 731	15 268	3 123	–4 480	120 642

Koncernen har redovisat följande belopp i rapporten över totalresultat hänförliga till intäkter:

Belopp i KSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024
Intäkter från avtal med kunder	239 979	212 644
Övriga intäkter	2 346	1 005
Summa intäkter	242 325	213 649

Belopp i KSEK	jan-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	811 348
Övriga intäkter	5 353
Summa intäkter	816 701

Nedan återfinns koncernens intäkter från avtal med kunder fördelat på kategorier av intäkter:

	Sverige		Norge		Övriga Norden		Summa koncern	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
Belopp i KSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Konsulttjänster	113 588	108 575	27 650	28 013	17 479	9 658	158 717	146 246
Återkommande intäkter från programvara	27 353	18 314	19 636	19 683	7 190	2 682	54 179	40 679
Support och infrastrukturtjänster	15 540	14 409	5 626	5 512	–	–	21 166	19 921
Övrigt	3 713	2 996	136	927	2 068	1 875	5 917	5 798
Summa intäkter	160 194	144 294	53 048	54 135	26 737	14 215	239 979	212 644

	Sverige	Norge	Övriga Norden	Summa koncern
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Belopp i KSEK	2024	2024	2024	2024
Konsulttjänster	385 001	99 842	41 056	525 899
Återkommande intäkter från programvara	92 956	79 108	12 130	184 194
Support och infrastrukturtjänster	59 412	22 140	–	81 552
Övrigt	10 795	2 437	6 471	19 703
Summa intäkter	548 164	203 527	59 657	811 348

Not 3. Finansiella instrument

Tabellen nedan visar koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde. För definition av verkligt värde hierarkier se årsredovisningen 2024 not 3 Finansiell riskhantering.

För tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer redovisat värde med verkligt värde. För kortfristiga tillgångar och skulder är diskonteringseffekten inte väsentlig och för långfristiga skulder är räntan rörlig och kreditrisken har inte ändrats sedan upptagande av lånet.

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2025-01-01	61 481
Förvärv	–
Utbetalning	–
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–722
Valutakursförändring	–314
Utgående balans 2025-03-31	60 445

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2024-01-01	15 752
Förvärv	14 891
Utbetalning	–4 315
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–435
Valutakursförändring	–114
Utgående balans 2024-03-31	25 779

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2024-01-01	15 752
Förvärv	53 711
Utbetalning	–7 202
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–462
Valutakursförändring	–318
Utgående balans 2024-12-31	61 481

Not 4. Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2025

Inga rörelseförvärv har skett under det första kvartalet 2025.

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2024

Bolag	Ingår i rörelsesegment	Förvärvad andel	Köpe- skilling	Nettoutflöde av likvida medel	Goodwill
IntegrasjonsPartner BITS AS	Norge	100 %	78 909	58 634	59 635
BizBeat AB	Sverige	60 %	2 116	345	1 680
M-flow Finland Oy	Övriga Norden	100 %	86 925	56 600	49 144
Brightcom Solution AB	Sverige	100 %	145 161	129 333	95 170

Förvärv IntegrasjonsPartner BITS AS

Den 8:e januari 2024 tillträdde Exsitec AS 100 % av aktierna i IntegrasjonsPartner BITS AS, ett bolag med verksamhet inom programvara. Identifierade övervärden är kopplade till kundrelationer och varumärken. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för IntegrasjonsPartner BITS AS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på tillträdesdagen.

Belopp i KSEK	
KÖPESKILLING	
Likvida medel	64 018
Villkorad tilläggsköpeskilling	14 891
Summa erlagd köpeskilling	78 909
VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Likvida medel	5 384
Immateriella tillgångar (kundrelationer och varumärken)	20 293
Materiella anläggningstillgångar	877
Övriga omsättningstillgångar	5 639
Uppskjutna skatteskulder	-4 464
Leverantörsskulder och andra skulder	-8 454
Summa identifierbara nettotillgångar	19 274
Goodwill	59 635

Goodwill

Goodwill är hänförlig till bland annat synergier och personalstyrka. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av IntegrasjonsPartner BITS AS bidrog under perioden januari till december 2024 med intäkter på 54 552 KSEK och ett resultat efter skatt på 8 175 KSEK till koncernen.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 610 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Den villkorade köpeskillingen är lönsamhetsdriven och faller ut baserat på IntegrasjonsPartners BITS AS EBITDA under 2024. Den villkorade köpeskillingen kan max uppgå till 15 000 KNOK och betalas senast 2025-12-31.

Belopp i KSEK	
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskilling	64 018
Avgår: Förvärvade likvida medel	-5 384
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	58 634

Förvärv BizBeat AB

Den 4:e juli 2024 förvärvade Exsitec AB 60 % av aktierna i BizBeat AB, ett bolag med verksamhet inom konsulttjänster kopplade till CRM-system. Köpeskillingen består dels av en kontantbetalning om 1 002 KSEK dels av en riktad nyemission av Exsitec AB i BizBeat AB om 1 114 KSEK. Identifierade övervärden är kopplade till kundrelationer och varumärken. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till verkligt värde. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för BizBeat AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på tillträdesdagen.

Belopp i KSEK	
KÖPESKILLING	
Likvida medel	2 116
Summa erlagd köpeskillning	2 116
VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Likvida medel	1 771
Immateriella tillgångar (kundrelationer och varumärken)	610
Övriga omsättningstillgångar	272
Uppskjutna skatteskulder	-126
Leverantörsskulder och andra skulder	-681
Summa identifierbara nettotillgångar	1 846
Innehav utan bestämmande inflytande	1 410
Goodwill	1 680

Goodwill

Goodwill är hänförlig till bland annat synergier och personalstyrka. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Om förvärvet av BizBeat AB hade genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat efter skatt för perioden januari till december på 2 035 KSEK respektive -70 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 157 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Belopp i KSEK	
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskillning	2 116
Avgår: Förvärvade likvida medel	-1 771
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	345

Förvärv M-flow Finland Oy

Den 2:e juli 2024 förvärvade Exsitec Holding AB 100 % av aktierna i M-flow Finland Oy, ett bolag med verksamhet inom försäljning av system för inköp och fakturahantering på den finländska marknaden. Identifierade övervärden är kopplade till kundrelationer och varumärken. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för M-flow Finland Oy samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på tillträdesdagen.

Belopp i KSEK	
KÖPESKILLING	
Likvida medel	56 828
Villkorad tilläggsköpeskilling	30 097
Summa erlagd köpeskilling	86 925
VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Likvida medel	228
Immateriella tillgångar (kundrelationer och varumärken)	46 593
Övriga omsättningstillgångar	1 315
Uppskjutna skatteskulder	-9 319
Leverantörsskulder och andra skulder	-1 036
Summa identifierbara nettotillgångar	37 781
Goodwill	49 144

Goodwill

Goodwill är hänförlig till bland annat synergier och personalstyrka. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Om förvärvet av M-flow Finland Oy hade genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat efter skatt för perioden januari till december på 6 424 KSEK respektive 424 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 335 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Den villkorade köpeskillingen är driven av framtida försäljning och faller ut baserat på M-flow Finland Oy nyförsäljning under perioden juli 2024 till och med december 2027, med en option om förlängning till december 2028. Den villkorade tilläggsköpeskillingen är uppskattad genom viktning av olika scenarion med tillhörande bedömda sannolikheter och därefter har det nominella värdet nuvärdesberäknats baserat på förväntade framtida utbetalningar. Enligt de framtagna scenarion kommer tilläggsköpeskillingen som utbetalas vara i intervallet 1 920-7 680 KEUR. Värderingen av den villkorade köpeskillingen är baserad på att nämnd option inte aktualiseras och att den betalas ut 2028-04-30.

Belopp i KSEK

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskilling	56 828
Avgår: Förvärvade likvida medel	-228
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	56 600

Förvärv Brightcom Solutions AB

Den 6:e november 2024 förvärvade Exsitec AB 100 % av aktierna i Brightcom Solutions AB, ett bolag som är partner till Microsoft och är specialister på affärssystemet Dynamics 365 Business Central med fokus på e-handelsbranschen.

Belopp i KSEK	
KÖPESKILLING	
Likvida medel	132 438
Egetkapitalinstrument	4 000
Villkorad tilläggsköpeskillning	8 723
Summa erlagd köpeskillning	145 161
VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVARVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Likvida medel	3 105
Immateriella tillgångar (kundrelationer och varumärken)	57 762
Övriga omsättningstillgångar	13 757
Uppskjutna skatteskulder	-11 899
Leverantörsskulder och andra skulder	-12 734
Summa identifierbara nettotillgångar	49 991
Goodwill	95 170

Goodwill

Goodwill är hänförlig till bland annat synergier och personalstyrka. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Om förvärvet av Brightcom Solution AB hade genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat efter skatt för perioden januari till december på 60 290 KSEK respektive 11 900 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 544 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Den villkorade köpeskillningen är driven av framtida tillväxt avseende återkommande intäkter fram till och med november 2027. Utbetalning sker under första kvartalet 2028. Den villkorade tilläggsköpeskillningen är uppskattad genom viktning av olika scenarion med tillhörande bedömda sannolikheter och därefter har det nominella värdet nuvärdesberäknats baserat på förväntade framtida utbetalningar. Enligt de framtagna scenarion kommer tilläggsköpeskillningen som utbetalas vara i intervallet 5 000-40 000 KSEK.

Belopp i KSEK

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskillning	132 438
Avgår: Förvärvade likvida medel	-3 105
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	129 333

Not 5. Förvärvsrelaterade personalkostnader

I vissa av de genomförda förvärven har det förekommit köpeskillingar som är villkorade av att säljare arbetar kvar i bolaget. Dessa redovisas inte som en köpeskillning utan som en separat transaktion, varför en personalkostnad uppkommer och upplupen kostnad uppkommer i efterföljande perioder. Tabellen nedan visar på hur dessa poster från genomförda förvärv har påverkat personalkostnaderna i resultaträkningen.

	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec
2023	5 281	3 654	2 849	2 300
2024	2 138	1 797	1 126	859
2025	–	–	–	–

Not 6. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Not 7. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Definitioner

Återkommande nettointäkter från programvaror

Intäkter från programvara, exempelvis på SaaS-lösningar eller abonnemangsupplägg, med återkommande karaktär.

LTM

Senaste tolv månaderna.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, samt exkludering av förvärvsrelaterade personalkostnader och andra jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITA exkl. poster som stör jämförelsen med andra perioder.

Justerad EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, samt exkludering av förvärvsrelaterade personalkostnader och andra jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning exklusive förvärvade enheter under de senaste 12 månaderna.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Balansomslutning

Koncernens/företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Antal anställda

Medelantal anställda under perioden/räkenskapsåret.

Kommande rapporter

2025-04-29	Årsstämma 2025
2025-07-11	Kvartalsrapport Q2 2025
2025-10-23	Kvartalsrapport Q3 2025
2026-02-03	Bokslutskommuniké 2025
2026-03-24	Årsredovisning 2025



Digitala lösningar som gör skillnad

Carl Arnesson
Chief Financial Officer

Hampus Strandqvist
Investor Relations Manager

Exsitec Holding AB
Org.nr. 559116-6532
010 - 333 33 00
www.exsitec.se
ir@exsitec.se

Exsitecs Certified Advisor är
Carnegie Investment Bank AB (publ).
Apelbergsgatan 27, Box 7405
103 91 Stockholm, Sverige
www.carnegie.se