



CARASENT



Delårsrapport

Januari – september 2025

Perioden i sammandrag

Tredje kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 82,2 MSEK (64,5), vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt om 27%.
- Den organiska tillväxten uppgick till 13% medan nettoförvärv och avyttringar under de senaste tolv månaderna stod för 9,3 MSEK eller 14 procentenheter av tillväxten.
- EBITDA uppgick till 23,6 (6,3) MSEK, vilket innebär en EBITDA-marginal om 29% (10%).
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 29% (19%).
- Rörelseresultatet uppgick till 7,2 (-8,5) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,5 (-5,5) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 14,1 MSEK (-2,0).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till SEK 0,2 (-0,03).

Perioden januari – september i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 250,3 (196,5) MSEK, vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt om 27%.
- Den organiska tillväxten uppgick till 14% medan nettoförvärv och avyttringar under de senaste tolv månaderna stod för 28,1 MSEK eller 14 procentenheter av tillväxten.
- EBITDA uppgick till 49,6 MSEK (20,3), vilket innebär en EBITDA-marginal om 20% (10%).
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 20% (16%).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,7 (-30,4) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,8 (21,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 5,6 (-18,0) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till SEK 0,08 (-0,25).

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	YoY %	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	YoY %
Årligen återkommande intäkter (ARR)	323	255	27%	323	255	27%
Organisk ARR tillväxt	16%	17%		16%	17%	
Nettointäktsretention	111%	112%		111%	112%	
Kundbortfall	-3%	-2%		-3%	-2%	
Nettoomsättning	82,2	64,5	27%	250,3	196,5	27%
- varav abonnemangsbaserade	67,2	50,4	33%	196,9	148,6	32%
- varav transaktionsbaserade	10,3	9,9	4%	33,9	33,4	2%
- varav konsult och övrigt	4,7	4,2	11%	19,4	14,5	34%
Bruttoresultat	70,2	55,1	27%	212,4	166,8	27%
Bruttomarginal	85%	85%		85%	85%	
Rapporterad EBITDA	23,6	6,3	275%	49,6	20,3	144%
Engångskostnader	0,0	6,0		0,0	10,2	
Justerad EBITDA	23,6	12,3	92%	49,6	30,5	62%
Justerad EBITDA-marginal	29%	19%		20%	16%	
Rörelseresultat	7,2	-8,5	nm	1,7	-30,4	nm
Rörelsemarginal	9%	-13%		1%	-15%	
Rapporterad EBITDAC	12,2	-2,2	nm	19,2	-12,9	nm
Rapporterad EBITDAC-marginal	15%	-3%		8%	-7%	
Periodens resultat	14,1	-2,0	nm	5,6	-18,0	nm
Resultat per aktie	0,20	-0,03		0,08	-0,25	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,5	-5,5	nm	19,8	21,4	nm
Fritt kassaflöde, exklusive förvärv och räntor	-9,0	-14,1	nm	-11,1	-12,8	nm
Kassabehållning	173	264	-34%	173	264	-34%
Antal aktier	72,3	72,3		72,3	72,3	
Antal aktier (exkl. egna aktier)	69,9	72,3	-3%	69,9	72,3	-3%
Antal anställda	196	169	16%	196	169	16%

I tredje kvartalet fortsätter vår goda utveckling med stark marginalexpansion och vi når nu upp till en EBITDAC-marginal på 15%. Det är resultatet av god kostnadskontroll och löpande effektiviseringar. Vi kommer att fortsätta expandera våra marginaler allt eftersom vi fortsätter växa.

Organisk tillväxt på 13% i kvartalet är lägre än vad vi skulle vilja. Detta beror, som tidigare kommunicerat, till del på att införandet av Metodika hos Volvat (Capio Norge) har mer timmar än planerat, vilket leder till missade alternativa intäkter och fördröjning av licensintäkter. I tillägg har vi i kvartalet, i samband uppsättning av nya faktureringsrutiner, upptäckt ett fåtal Webdoc-kunder där faktureringen har varit lite för hög. Nedjustering av detta i kombination med viss återbetalning drabbar Webdocs tillväxt i kvartalet. Vi förväntar oss inga fler effekter av detta slag.

Viktigare är dock att den organiska ARR-tillväxten uppgår till 16%, främst drivet av implementering av större kliniker i Norge under slutet av det andra kvartalet. Detta är vårt främsta tillväxtmål eftersom vi alltid prioriterar långsiktiga återkommande intäkter framför kortsiktiga engångsintäkter.

Vi ligger fortsatt fast vid våra finansiella mål för 2025. För att nå dit är vi beroende av ett starkt fjärde kvartal. Vi ser goda förutsättningar för detta, bland annat genom planerade leveranser inom Metodika samt förväntade projekt för Data-AL i Tyskland. Det är samtidigt avgörande att dessa leveranser sker enligt plan utan förseningar.

I Tyskland har vi under kvartalet tagit nya steg och påbörjat uppbyggnaden av en kommersiell organisation. Vårt mål är att stå väl förberedda för en bredare utrullning när produkten är redo för marknaden inom kort.

Generellt är vi i ett mycket spännande läge där flera stora utvecklingsprojekt nu närmar sig eller är i pilotfas. Detta gäller t.ex. kirurgi där Webdoc kan rikta sig till en ny kundgrupp och därmed utöka sin adresserbara marknad, Webdoc X för den tyska marknaden, nya lösningar för digital kommunikation och vår AI-assistent som ger automatiska journalförslag. Det känns riktigt spännande och initialt mottagande är positivt och dessa tillsammans med övrig utveckling lägger grunden för god tillväxt under lång tid framåt. Vårt mål är att ha ett betydligt högre utvecklingstempo än våra konkurrenter och att därigenom löpande öka gapet och skapa starkare incitament att byta till våra system.

Daniel Öhman
CEO

Koncernutveckling

Omsättning

Nettoomsättning

Nettoomsättning om 82,2 MSEK under tredje kvartalet 2025, en ökning med 27% jämfört med 64,5 MSEK under tredje kvartalet 2024. Omsättningstillväxten drevs av en organisk tillväxt på 13% (konstant valuta) och förvärvet av Data-AL som konsoliderades från början av november. Den organiska tillväxten drevs främst av återkommande intäktsstillväxt.

Intäkterna uppgick till 250,3 MSEK under januari–september 2025, en ökning med 27% jämfört med 196,5 MSEK under motsvarande period 2024.

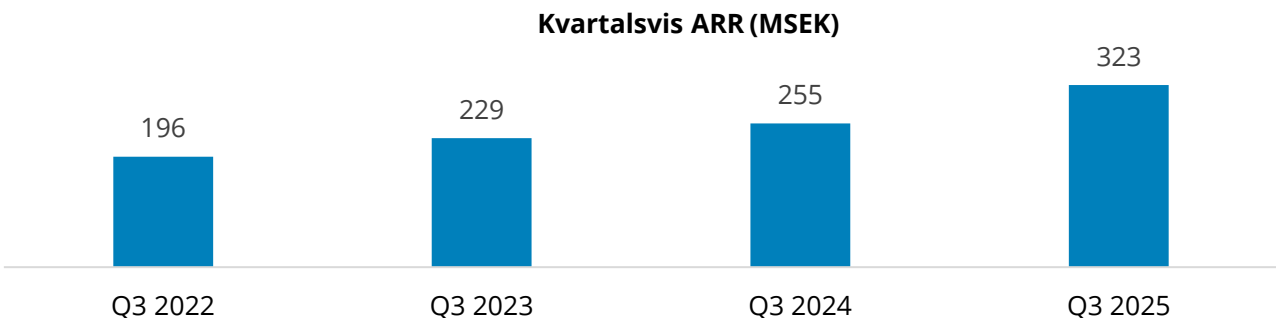
Nettoomsättning per kategori

Från och med tredje kvartalet 2025 redovisas intäkterna i nya kategorier: abonnemangsbaserade intäkter, transaktionsbaserade intäkter samt konsult- och övriga intäkter. Förändringen görs i syfte att ge en tydligare bild av vår affärsmodell. Mer information om bakgrunden till den nya indelningen finns i not 2.

De abonnemangsbaserade intäkterna ökade med 33% jämfört med samma kvartal föregående år till 67,2 MSEK (varav organiskt 18%). Transaktionsbaserade intäkter ökade med 4% jämfört med samma kvartal föregående år till 10,3 MSEK. Tillväxten inom transaktionsbaserade intäkter påverkas av att vissa kundavtal har ändrats till abonnemangsbaserad modell. Konsult- och övriga intäkter ökade med 11% till 4,7 MSEK under tredje kvartalet 2025, hänförligt till förvärvet av Data-AL. Vårt fokus är fortsatt på att generera långsiktigt återkommande intäkter.

Årligen återkommande intäkter (ARR) tillväxt på 27%

ARR växte till 323 (255) MSEK under tredje kvartalet 2025, vilket motsvarar en tillväxt på 27% jämfört med samma kvartal föregående år. Organisk ARR-tillväxt var 16%.



Resultat

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 70,2 MSEK under tredje kvartalet 2025, en ökning med 15,1 MSEK eller 27% jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen av bruttovinsten tillskrivs intäktstillväxten på 27% jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen för tredje kvartalet låg på 85,4%, som var samma nivå som under samma kvartal föregående år

Bruttovinst på 212,4 MSEK för januari-september 2025, en ökning med 27% jämfört med 166,8 MSEK för samma period 2024.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,6 MSEK under tredje kvartalet 2025, jämfört med 6,3 MSEK under tredje kvartalet 2024, där marginalen ökade från 10% till 29%. Det fanns inga engångsposter, så justerad EBITDA var 23,6 MSEK under tredje kvartalet 2025, jämfört med 12,3 MSEK under tredje kvartalet 2024.

Personalkostnaderna uppgick till 35,8 MSEK under tredje kvartalet 2025, en ökning med 13,4% jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen drevs av förvärvet, och exklusive förvärvet minskade personalkostnaderna med 3%.

Rörelseresultat

Resultat före räntor och skatt (EBIT) uppgick till 7,2 MSEK i tredje kvartalet. Justerat resultat före räntor och skatt (Justerad EBIT) uppgick till 9,5 MSEK jämfört med -0,9 MSEK i Q3 2024. Justerad EBIT är justerad för PPA-relaterade avskrivningar om 2,3 MSEK.

EBIT uppgick till 1,7 MSEK för perioden januari-september 2025 jämfört med -30,4 MSEK för motsvarande period 2024. Justerat för engångsposter och PPA-relaterade avskrivningar uppgick EBIT för perioden januari-september 2025 till 8,8 MSEK jämfört med -9,8 MSEK för samma period 2024.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt blev en vinst om 14,1 MSEK för tredje kvartalet 2025, jämfört med en förlust om -2,0 MSEK för tredje kvartalet 2024. För perioden januari-september 2025 uppgick resultatet till en nettovinst om 5,6 MSEK, jämfört med en nettoförlust om -18,0 MSEK för motsvarande period 2024.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,5 MSEK under tredje kvartalet 2025 jämfört med -5,5 MSEK samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,8 MSEK för perioden januari – september 2025, jämfört med 21,4 MSEK för samma period 2024. Som nämndes under föregående kvartal var en del av noteringskostnaderna fortfarande utestående vid årets slut, vilket ökade leverantörsskulderna vid årets slut och minskade kassaflödet under innevarande period.

Investeringar

Kassaflödet från investeringar uppgick till -10,5 MSEK under tredje kvartalet 2025 jämfört med -5,5 MSEK samma period föregående år. Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick under tredje kvartalet 2025 till 11,5 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 0,2 MSEK. Aktiverad utveckling uppgick till 11,3 MSEK (8,5), en ökning med 33% jämfört med tredje kvartalet 2024.

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024
Befintliga marknader	8,8	5,3	21,2	20,6
Nya initiativ	2,5	3,2	9,2	12,7
Summa aktiverad utveckling	11,3	8,5	30,3	33,3

Aktiverad utveckling om 8,8 MSEK (5,3) var relaterad till expansion av våra befintliga marknader. Detta inkluderade utveckling av befintliga och kommande produkter på våra befintliga marknader.

De aktiverade utvecklingskostnaderna relaterade till nya initiativ uppgick till 2,5 (3,2) MSEK under Q3 2025. I de nya initiativen ingår endast utvecklingen av Webdoc X.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -73,7 MSEK under tredje kvartalet 2025, huvudsakligen på grund av återköpsprogrammet av egna aktier, och till -3,4 MSEK under tredje kvartalet 2024. Nettoförändringen av likvida medel uppgick till -82,1 MSEK under tredje kvartalet 2025 och uppgick till -26,4 MSEK samma period föregående år.

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 173 MSEK vid utgången av tredje kvartalet 2025.

Övrig information

Väsentliga händelser under perioden

Återköpsprogram av aktier

I september 2025 inledde bolaget det återköpsprogram av egna aktier som offentliggjordes i pressmeddelandet den 10 september 2025, med en maximal omfattning om 150 MSEK. Under det tredje kvartalet återköpte Carasent sammanlagt 2 387 956 aktier till ett totalt belopp om 69,2 MSEK. Syftet med programmet är att optimera bolagets kapitalstruktur och skapa flexibilitet för framtida värdeskapande. Efter genomförda återköp uppgår det totala antalet aktier till 69 940 290 exklusive egna aktier.

Bolagsstämma

Vid årsstämman den 23 april 2025 beslutades om omval av styrelseledamöterna Tomas Meerits, Camilla Skoog och Henric Carlsson för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Dessutom valdes även Cecilia Lager, Johan Källblad och Carol Wildhagen in för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Tomas Meerits valdes till styrelseordförande för samma period.

Övriga beslut från mötet var bland annat:

- Att bemyndiga styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av antalet utestående aktier i bolaget per dagen för årsstämman.
- Att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. Bemyndigandet innebär dels att styrelsen får förvärva Carasent-aktier på Nasdaq Stockholm, dels att styrelsen får avyttra sådana aktier. Högst så många aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid ej överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
- Att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelanställda inom bolaget genom utgivande av högst 500 000 teckningsoptioner

Finansiella mål för 2025

Den 7 juli publicerade Carasent reviderade mål för 2025. De reviderade finansiella målen är intäkter runt 345-350 miljoner kronor (tidigare 350 MSEK), EBITDA på cirka 75 MSEK (tidigare 82-87 MSEK) och EBITDAC på cirka 35 MSEK (tidigare 44-49 MSEK).

Det har inte skett några ytterligare förändringar i de finansiella målen under tredje kvartalet, och de kvarstår därmed oförändrade.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Övrig information

Anställda

Vid utgången av Q3 uppgick antalet anställda i koncernen till 196, en nettoökning med 27 anställda jämfört med Q3 2024. 116 anställda arbetar inom forskning och utveckling (FoU), 18 inom försäljning och marknadsföring (S&M), 14 inom koncernledning & administration (G&A) och 48 inom drift, leverans och support. Carasent använder sig även av externa konsulter för enskilda projekt.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernfunktioner har bolaget inga anställda vid utgången av perioden.

Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick under det tredje kvartalet 2025 till -1,9 MSEK. Likvida medel uppgick till 120,4 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget är i sin verksamhet utsatta för samma riskfaktorer, vilka kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. Dessa kan delas in i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Ledningens generella syn på de risker som verksamheten kan komma att påverkas av beskrivs i den senast publicerade årsredovisningen. För en mer detaljerad genomgång av riskbilden hänvisas till Carasents årsredovisning för 2024, sidan 11, där ytterligare information om bolagets riskfaktorer framgår.

Väsentliga transaktioner med närstående

Moderbolaget har per 30 september 2025 koncerninterna lån till Carasent Sverige AB (96 MSEK) och Carasent Holding AB (MSEK 40). Lånen används för att undvika en extern finansiering.

Rapporttillfällen

- Delårsrapport kvartal 4, 2025, presenteras den 12 februari 2026

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

		Juli – September		Januari – September	
		2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)	Not				
Intäkter		82 196	64 540	250 250	196 522
Nettoomsättning	2	82 196	64 540	250 250	196 522
Kostnad för sålda varor		(12 021)	(9 421)	(37 861)	(29 718)
Bruttoresultat		70 175	55 118	212 389	166 804
Rörelsekostnader					
Personalkostnader		(35 842)	(31 614)	(124 258)	(100 599)
Övriga externa kostnader	3	(10 757)	(17 214)	(38 560)	(45 873)
Avskrivningar och nedskrivningar		(16 337)	(14 823)	(47 902)	(45 632)
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	(5 089)
Summa rörelsekostnader		(62 936)	(63 651)	(210 720)	(197 193)
Rörelseresultat		7 239	(8 533)	1 669	(30 389)
Finansiella poster					
Ränteintäkter/kostnader		438	2 880	2 731	10 509
Övriga finansiella intäkter		488	4 756	(3 318)	3 338
Summa finansiella poster		925	7 636	(587)	13 847
Resultat före skatt		8 165	(897)	1 082	(16 542)
Skattekostnad		5 952	(1 079)	4 538	(1 484)
Resultat efter skatt		14 117	(1 976)	5 620	(18 026)
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		14 117	(1 976)	5 620	(18 026)
Vinst per aktie:					
Resultat per aktie före utspädning		0,20	(0,03)	0,08	(0,25)
Resultat per aktie efter utspädning		0,20	(0,03)	0,08	(0,25)

Koncernens rapport över totalresultatet

	Juli – September		Januari – September	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)				
Årets resultat	14 117	(1 976)	5 620	(18 026)
Förändringar i omräkningsdifferenser	(818)	(3 581)	(6 645)	(2 586)
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	(818)	(3 581)	(6 645)	(2 586)
Förändringar i omräkningsdifferenser	-	17 811	-	12 959
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	17 811	-	12 959
Övrigt totalresultat för perioden	(818)	14 230	(6 645)	10 373
Årets totalresultat	13 299	12 254	(1 025)	(7 653)
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 299	12 254	(1 025)	(7 653)

Koncernens balansräkning

		September 30, 2025	December 31, 2024
(SEK 1 000)	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6	491 897	498 459
Kundrelationer		34 030	40 236
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		173 408	174 134
Övriga immateriella tillgångar		232	217
Summa immateriella tillgångar		699 568	713 046
Materiella tillgångar		3 218	4 237
Nyttjanderättstillgångar		32 637	38 549
Summa anläggningstillgångar		735 422	755 833
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		48 001	31 884
Övriga fordringar		14 139	10 685
Skattefordringar		7 644	3 328
Förutbetalda kostnader		7 674	6 997
Likvida medel		172 735	263 562
Summa omsättningstillgångar		250 192	316 457
SUMMA TILLGÅNGAR		985 614	1 072 290

Koncernens balansräkning

		September 30, 2025	December 31, 2024
(SEK 1 000)	Not		
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		500	500
Övrigt inbetalt kapital	4,5	911 711	979 365
Övriga reserver		822	7 466
Balanserade vinstmedel		(88 844)	(94 463)
Totalt eget kapital		824 189	892 869
Långfristiga leasingskulder		22 556	30 132
Uppskjutna skatteskulder		2 796	8 277
Övriga långfristiga skulder		22 113	23 640
Summa långfristiga skulder		47 465	62 049
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		8 672	21 297
Avtalsskuld		44 519	38 196
Kortfristiga leasingskulder		12 825	11 066
Övriga kortfristiga skulder		15 993	14 856
Upplupna kostnader		31 952	31 957
Summa kortfristiga skulder		113 961	117 372
SUMMA eget kapital och skulder		985 614	1 072 290

Koncernens kassaflödesanalys

	Juli – September		Januari – September	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)	Not			
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	8 165	(897)	1 082	(16 544)
Ränteintäkter/-kostnader	(438)	(2 880)	(2 731)	(10 509)
Poster som inte är kassaflödespåverkande	15 849	10 067	51 219	47 290
Förändring av kundfordringar	(10 344)	(3 389)	(16 116)	(5 348)
Förändring i leverantörsreskontra	(6 818)	(3 704)	(12 625)	(2 851)
Förändring av övriga omsättningstillgångar och rörelseskulder	(2 544)	(3 225)	3 316	14 134
Betald inkomstskatt	(1 403)	(1 470)	(4 316)	(4 748)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 468	(5 498)	19 829	21 425
Investeringsverksamheten				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	(11 516)	(8 602)	(30 951)	(34 227)
Mottagen ränta	988	3 056	4 245	11 144
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(10 528)	(5 546)	(26 706)	(23 084)
Finansieringsverksamheten				
Betalning leasingskuld	(4 064)	(2 879)	(9 963)	(8 313)
Inbetalning teckningsoptioner	-	-	1 502	-
Betalade räntor (netto)	(550)	(557)	(1 514)	(1 763)
Reglering av aktierelaterade ersättningar	-	-	-	(854)
Återköp av egna aktier	(69 156)	-	(69 156)	-
Kassaflöden som använts i finansieringsverksamheten	(73 771)	(3 436)	(79 131)	(10 929)
Valutakursers inverkan på likvida medel	(223)	(11 896)	(4 817)	(8 390)
Nettoförändring av likvida medel	(82 054)	(26 376)	(90 826)	(20 979)
Likvida medel vid periodens början	254 788	374 483	263 562	369 086
Likvida medel vid periodens slut	172 734	348 107	172 736	348 107

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Övriga reserver						
	Aktie- kapital	Övrigt inbetalt kapital	Utestående tecknings- optioner	Aktiebaserad betalnings- reserv	Reserver för omräknings- differenser	Balanserade vinstmedel	Total Eget kapital
(SEK 1 000)							
Eget kapital	95 101	883 987	1 579	1 556	13 125	(52 204)	943 144
december 31, 2023							
Årets resultat	-	-	-	-	-	(42 259)	(42 259)
Övrigt totalresultat för perioden	(7)	(63)	-	(14)	(5 658)	-	(5 742)
Totalresultat för perioden	(7)	(63)	-	(14)	(5 658)	(42 259)	(48 001)
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	174	-	-	174
Aktierelaterade ersättningar (kontant utbetalning)	-	-	-	(870)	-	-	(870)
Stängning av aktieoptionsprogrammet	-	847	-	(847)	-	-	-
Annullering av teckningsoptioner	-	-	(1 579)	-	-	-	(1 579)
Omklassificeringar med anledning av fusion	(94 593)	94 593	-	-	-	-	0
Eget kapital december 31, 2024	500	979 365	-	-	7 467	(94 463)	892 868

	Övriga reserver						
	Aktie- kapital	Övrigt inbetalt kapital	Utestående tecknings- optioner	Aktiebaserad betalnings- reserv	Reserver för omräknings- differenser	Balanserade vinstmedel	Total Eget kapital
(SEK 1 000)							
Eget kapital december 31, 2024	500	979 365	-	-	7 467	(94 463)	892 868
Årets resultat	-	-	-	-	-	5 620	5 620
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	(6 645)	-	(6 645)
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	(6 645)	5 620	(1 025)
Utgivna teckningsoptioner	-	1 502	-	-	-	-	1 502
Återköp av aktier	-	(69 156)	-	-	-	-	(69 156)
Eget kapital september 30, 2025	500	911 711	-	-	822	(88 843)	824 189

Moderbolaget

Resultaträkning

		Juli – September		Januari – September	
		2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)	Not				
Nettoomsättning		-	-	-	-
Övriga intäkter		5 703	5 560	16 428	15 993
Summa rörelseintäkter		5 703	5 560	16 428	15 993
Kostnad för sålda varor		-	-	-	-
Bruttoresultat		5 703	5 560	16 428	15 993
Rörelsekostnader					
Personalkostnader		(5 765)	(249)	(15 255)	(3 007)
Övriga rörelse- och administrationskostnader		(1 832)	(11 209)	(8 395)	(22 219)
Avskrivningar och nedskrivningar		(12)	(6)	(17)	(15)
Summa rörelsekostnader		(7 609)	(11 464)	(23 668)	(25 241)
Rörelseresultat		(1 906)	(5 905)	(7 240)	(9 248)
Finansiella poster					
Räntintäkter/kostnader		2 106	5 140	7 493	17 781
Övriga finansiella intäkter		87	3 699	(4 404)	2 707
Summa finansiella poster		2 193	8 839	3 089	20 487
Resultat efter finansiella poster		287	2 934	(4 150)	11 240
Inkomstskatt		-	-	9	-
Periodens resultat		287	2 934	(4 142)	11 240

Moderbolaget

Balansräkning

	September 30, 2025	December 31, 2024
(SEK 1 000)	Not	
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	232	217
Investeringar i dotterföretag	649 920	649 920
Summa immateriella tillgångar	650 152	650 137
Lån till koncernföretag		
Summa långfristiga tillgångar	135 542	135 535
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	19 677	56 811
Förutbetalda kostnader	1 768	3 866
Kassa och bank	120 444	193 296
Summa omsättningstillgångar	141 889	253 973
SUMMA tillgångar	927 583	1 039 644
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Fritt eget kapital	904 333	971 988
Balanserade vinstmedel	(5 600)	(1 461)
Summa eget kapital	899 233	971 027
Lån från koncernföretag		
Övriga långfristiga skulder	-	24 478
Summa långfristiga skulder	22 113	23 377
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	826	11 506
Koncernskulder	101	1 325
Upplupna kostnader	4 122	6 595
Övriga kortfristiga skulder	1 189	1 336
Summa kortfristiga skulder	6 237	20 763
SUMMA eget kapital och skulder	927 583	1 039 644

Not 1 – Allmän information

Carasent AB (publ) ("Carasent", "Bolaget" eller "Koncernen") är ett publikt bolag registrerat i Sverige och noterat på Nasdaq Stockholmsbörsen med registrerad företagsadress Nellickevägen 24, 412 63 Göteborg, Sverige.

Den koncernredovisningen för Q3 godkändes av styrelsen för offentliggörande den 15 oktober 2025. Delårsrapporten har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Koncernredovisningen i sammandrag omfattar Carasent AB (publ) och dess dotterbolag. Delårsrapporten upprättas i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34. Den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag innehåller inte all information och alla upplysningar som krävs i årsredovisningen och ska läsas tillsammans med koncernredovisningen för året som slutade den 31 december 2024, vilken har upprättats i enlighet med IFRS® redovisningsstandarder såsom de antagits av EU (IFRS).

De redovisningsprinciper som Carasent tillämpar i delårsrapporten är förenliga med de principer som gäller för räkenskapsåret 2024. Presentationsvalutan är SEK (svenska kronor). All finansiell information presenteras i TSEK, om inte annat anges. Resultaträkningarna omräknas till den genomsnittliga valutakursen hittills i år. Rapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024.

Carasent AB (publ) förvärvade den 29 oktober 2024 det tyska bolaget Data-AL GmbH. Data-AL GmbH konsoliderades i koncernen från och med den 1 november 2024. Följaktligen inkluderar jämförbara siffror för kvartalet som slutade den 30 september 2024 inte Data-AL GmbH.

Not 2 – Segmentsrapportering och intäktsdelning

Förändring i presentation av intäktskategorier

Från och med tredje kvartalet 2025 har koncernen förändrat presentationen av intäktskategorier. Syftet är att ge en tydligare bild av koncernens affärsmodell och hur intäktsströmmarna uppstår, samt att harmonisera extern rapportering med den interna uppföljningen. De tidigare kategorierna Webdoc EHR, övriga EHR, Plattformsprodukter samt Konsultintäkter och övriga intäkter har ersatts av tre nya huvudkategorier:

- Abonnemangsbaserad – återkommande licens- och abonnemangsintäkter från kärnprodukterna.
- Transaktionsbaserad – användningsbaserade intäkter kopplade till tilläggstjänster såsom patientkommunikation, digitala tester och andra tjänster som faktureras per transaktion.
- Konsult och övrigt – konsulttjänster och övriga intäkter, motsvarande den tidigare kategorin med samma namn.

De tidigare kategorierna Webdoc EHR, Övriga EHR och Plattformsprodukter innehöll både abonnemangsintäkter och transaktionsintäkter. Dessa har nu fördelats mellan Subscription och Transaction beroende på intäktsmodell. Förändringen påverkar endast presentationen av intäkterna i segmentrapporteringen och notupplysningar. Jämförelsesiffror har omräknats för att återspegla den nya indelningen. Den totala intäktsnivån för koncernen är oförändrad.

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Jan-Sep	Jan-Sep
SEK 1000	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2025	2024
Intäkter									
Abonnemangsbaserad	67 158	65 145	64 558	57 426	50 398	49 228	48 966	196 861	148 593
Transaktionsbaserad	10 328	10 986	12 634	12 571	9 914	11 585	11 888	33 948	33 387
Konsult och övrigt	4 710	6 742	7 990	8 744	4 228	5 076	5 240	19 442	14 544
Total nettoomsättning	82 196	82 872	85 182	78 741	64 540	65 890	66 094	250 250	196 523
Norden									
Abonnemangsbaserad	59 050	57 109	55 462	51 382	50 302	49 142	48 861	171 621	148 304
Transaktionsbaserad	10 328	10 986	12 634	12 571	9 914	11 585	11 888	33 948	33 387
Konsult och övrigt	3 282	5 466	6 417	6 915	4 228	5 076	5 240	15 165	14 544
Total nettoomsättning	72 660	73 562	74 512	70 868	64 443	65 803	65 989	220 734	196 235
Tyskland									
Abonnemangsbaserade	8 108	8 035	9 097	6 044	96	87	105	25 240	288
Transaktionsbaserade	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Konsult och övrigt	1 428	1 275	1 573	1 829	-	-	-	4 277	-
Total nettoomsättning	9 536	9 310	10 670	7 873	96	87	105	29 516	288

1: Webdoc X-kategorin inkluderar intäkter utanför Tyskland.

Historisk presentation av intäktskategorier

För jämförelsens skull presenteras nedan intäkterna enligt den historiska rapporteringsstrukturen. Tabellen visar utfall för tredje kvartalet 2025.

SEK 1000	Q3 2025	Q3 2024	YTD 2025	YTD 2024
Intäkter				
Webdoc EHR	38 120	33 538	113 844	99 730
Övriga EHR	24 586	14 452	72 139	43 830
Plattformsprodukter	14 779	12 322	44 826	38 419
Konsultintäkter och övriga intäkter	4 710	4 228	19 442	14 544
Total nettoomsättning	82 196	64 540	250 250	196 522
Norden				
Webdoc EHR	38 120	33 442	113 844	99 442
Övriga EHR	16 478	14 452	46 899	43 830
Plattformsprodukter	14 779	12 322	44 826	38 419
Konsultintäkter och övriga intäkter	3 282	4 228	15 165	14 544
Total nettoomsättning	72 660	64 443	220 734	196 235
Tyskland				
Webdoc X ¹	121	96	340	288
Övriga EHR	7 987	-	24 899	-
Konsultintäkter och övriga intäkter	1 428	-	4 277	-
Total nettoomsättning	9 536	96	29 516	288

Avstämning från rörelsesegment till koncernsiffror

Koncernens segment är indelade efter geografisk marknad och speglar koncernens interna rapportering och uppföljning av koncernledningen. HQ inkluderar koncernens overheadkostnader. Den koncerninterna faktureringen (intäkter och kostnader) presenteras i linje med den interna rapporteringen.

	Norden		Tyskland		HQ & elimineringsar		Summa koncern	
SEK 1000	Q3 2025	Q3 2024	Q3 2025	Q3 2024	Q3 2025	Q3 2024	Q3 2025	Q3 2024
Nettoomsättning	72 660	64 443	9 536	96	-	-	82 196	64 540
Intäkter (från andra segment)	721	2 200	299	-	(1 019)	(2 200)	-	-
Total intäkter	73 381	66 643	9 835	96	(1 019)	(2 200)	82 196	64 540
Varukostnader	(10 424)	(9 421)	(1 597)	-	-	-	(12 021)	(9 421)
Personalkostnader	(24 900)	(30 830)	(5 177)	(535)	(5 765)	(249)	(35 842)	(31 614)
Övriga driftskostnader	(7 221)	(6 455)	(2 234)	-	(1 302)	(10 759)	(10 757)	(17 214)
EBITDA	30 836	19 937	827	(439)	(8 087)	(13 208)	23 577	6 290
Avskrivningar och nedskrivningar							(16 337)	(14 823)
Driftsresultat							7 240	(8 533)
Finansnetto							925	7 636
Resultat före skatt							8 165	(897)

1: Webdoc X-kategorin inkluderar intäkter utanför Tyskland.

	Norden		Tyskland		HQ & elimineringar		Summa koncern	
SEK 1000, YTD	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	220 734	196 235	29 516	288	-	-	250 250	196 523
Intäkter (från andra segment)	1 678	6 879	299	-	(1 977)	(6 879)	-	-
Total intäkter	222 412	203 114	29 815	288	(1 977)	(6 879)	250 250	196 523
Varukostnader	(32 996)	(29 718)	(4 865)	-	-	-	(37 861)	(29 718)
Personalkostnader	(94 354)	(94 670)	(14 649)	(2 921)	(15 255)	(3 007)	(124 258)	(100 599)
Övriga driftskostnader	(24 626)	(24 429)	(6 813)	-	(7 122)	(21 444)	(38 560)	(45 873)
EBITDA	70 436	54 297	3 488	(2 633)	(24 354)	(31 331)	49 571	20 333
Avskrivningar och nedskrivningar							(47 902)	(50 721)
Driftsresultat							1 669	(30 388)
Finansnetto							(586)	13 847
Resultat före skatt							1 083	(16 541)

Not 3 – Övriga rörelsekostnader

	Juli - September		Januari - September	
(SEK 1 000)	2025	2024	2025	2024
Marknadsföring	543	81	2 124	763
Resor och underhållning	565	439	2 008	1 782
Hyror och kontorskostnader	286	1 269	2 911	4 009
Professionella tjänster	4 890	11 955	16 476	28 534
Allmännyttiga tjänster och underhåll	730	1 015	2 854	2 756
IT-tjänster	2 719	2 030	9 033	6 454
Övriga rörelsekostnader	1 025	425	3 155	1 574
Totala övriga rörelsekostnader	10 757	17 214	38 560	45 873

Not 4 – Teckningsoptioner

I april 2025 har koncernen emitterat 362 755 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelanställda inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram.

Teckningsoptionerna emitterades till en kurs motsvarande marknadsvärdet beräknat enligt Black & Scholes-modellen. Den slutliga premien per option fastställdes till 4,14 kronor med en teckningskurs per aktie om 28 kronor. Detta innebär en ökning av övrigt tillskjutet kapital i eget kapital med ett totalt belopp om 1 502 808,70 kronor.

Not 5 – Återköpsprogram av aktier

I september 2025 inledde bolaget det återköpsprogram av egna aktier som offentliggjordes i pressmeddelandet den 10 september 2025, med en maximal omfattning om 150 MSEK. Under det tredje kvartalet återköpte Carasent sammanlagt 2 387 956 aktier till ett totalt belopp om 69,2 MSEK. Syftet med programmet är att optimera bolagets kapitalstruktur och skapa flexibilitet för framtida värdeskapande.

Not 6– Goodwill

Förändringar i goodwill från förvärvet under perioden framgår av tabellen nedan.

	2024	Förvärv	Valutakurs- differenser	September 2025
Carasent Sverige	62 218	-	-	62 218
Carasent Norge	101 979	-	(2 818)	99 161
Metodika	108 982	-	-	108 982
Medrave	107 586	-	-	107 586
HPI	17 648	-	-	17 648
Data-AL	100 047	-	(3 744)	96 303
Summa	498 459	-	(6 563)	491 897

Denna rapport är avgiven av den verkställande direktören på uppdrag av styrelse.

Göteborg, 15. oktober 2025

.....
DANIEL ÖHMAN

Verkställande
Direktör



Granskningsrapport

Till styrelsen i Carasent AB (publ)

Org. nr 559478-3440

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Bolaget per den 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den 15 oktober 2025

KPMG AB

Daniel Haglund

Auktoriserad revisor

Alternativa nyckeltal

Carasent AB kan lämna upplysningar om alternativa nyckeltal som en del av sin finansiella rapportering som ett komplement till de finansiella rapporter som upprättats i enlighet med IFRS. Carasent AB anser att nyckeltalen ger användbar kompletterande information till ledning, investerare och andra intressenter och är avsedda att ge en ökad inblick i den finansiella utvecklingen av affärsverksamheten och att förbättra jämförbarheten mellan perioder.

EBITDA definieras som resultatet före inkomstskatt, finansnetto, och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

Justerad EBITDA definieras som EBITDA justerat för vissa särskilda rörelseposter som påverkar jämförbarheten.

EBITDA-marginal definieras som EBITDA i procent av intäkterna.

Justerad EBITDA-marginal definieras som justerad EBITDA i procent av intäkterna.

EBIT definieras som resultatet före finansnettot och inkomstskatt.

Justerad EBIT definieras som EBIT justerat för vissa särskilda rörelseposter som påverkar jämförbarheten.

EBIT-marginal definieras som EBIT i procent av intäkterna.

Justerad EBIT-marginal definieras som justerad EBIT i procent av intäkterna.

EBITDAC definieras som EBITDA minus aktiverad utveckling.

Justerad EBITDAC definieras som justerad EBITDA minus aktiverad utveckling.

Justerad EBITDAC-marginal definieras som justerad EBITDAC i procent av intäkterna.

Årligen återkommande intäkter ("ARR") definieras som den månatliga återkommande intäkten ("MRR") multiplicerad med 12. MRR definieras som de intäkter som koncernen förväntar sig att få på månadsbasis från kunder från EHR-lösningar och plattform produkter.

	Juli - September		Januari - September	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)				
Årets resultat	14 117	(1 976)	5 620	(18 026)
Skattekostnad	5 952	(1 079)	4 538	(1 484)
Summa finansiella poster	925	7 636	(587)	13 847
Rörelseresultat	7 239	(8 533)	1 669	(30 389)
Avskrivningar och nedskrivningar	16 337	14 823	47 902	45 632
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	0	5 089
(a) EBITDA	23 577	6 290	49 571	20 332
Justerad för:				
Transaktionskostnader	-	-	-	524
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	8
Andra särskilda driftsposter	-	5 966	-	7 985
Omstruktureringskostnader	-	-	-	1 662
(b) Justerad EBITDA	23 577	12 256	49 571	30 511
(c) Nettoomsättning	82 196	64 540	250 250	196 522
EBITDA-marginal (a/c)	29%	10%	20%	10%
Justerad EBITDA-marginal (b/c)	29%	19%	20%	16%
(d) Aktiverad utveckling	(11 334)	(8 521)	(30 346)	(33 273)
(e) EBITDAC	12 242	(2 231)	19 224	(12 941)
EBITDAC-marginal (e/c)	15%	-3%	8%	-7%
(f) Justerad EBITDAC	12 242	3 734	19 224	(2 762)
Justerad EBITDAC-marginal (f/c)	15%	6%	8%	-1%

	Juli - September		Januari - September	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)				
Årets resultat	14 117	(1 976)	5 620	(18 026)
Skattekostnad	5 952	(1 079)	4 538	(1 484)
Summa finansiella poster	925	7 636	(587)	13 847
(a) EBIT	7 239	(8 533)	1 669	(30 389)
Justerad för:				
Transaktionskostnader	-	-	-	524
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	8
Andra särskilda driftsposter	-	5 966	-	7 985
Omstruktureringskostnader	-	-	-	1 662
Avskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	5 089
PPA avskrivningar	2 259	1 731	7 118	5 535
(b) Justerad EBIT	9 499	(837)	8 787	(9 586)
(c) Rörelseintäkt	82 196	64 540	250 250	196 522
EBIT-marginal (a/c)	9%	-13%	1%	-15%
Justerad EBIT-marginal (b/c)	12%	-1%	4%	-5%



CARASENT

Delårsrapport

Carasent fokuserar på att utveckla digitala tjänster till hälso- och sjukvårdsindustrin. Bolagets strategi är att fortsätta utveckla och expandera digitalisering som hjälper kunderna att möta utmaningarna i att tillhandahålla effektiva och kvalitativa hälso- och sjukvårdstjänster. För mer information, besök carasent.com.

För ytterligare information:



Daniel Öhman (CEO)
daniel.ohman@carasent.com
+46 708 55 37 07



Svein Martin Bjørnstad (CFO)
svein.martin.bjornstad@carasent.com
+47 979 69 493