

Bokslutskommuniké
Opter AB (publ)
Januari–december 2025

Bokslutskommuniké

Januari – december 2025

Opter är Nordens ledande SaaS bolag inom transportplanering. Bolaget utvecklar, säljer och implementerar ett marknadsledande transportplaneringssystem som underlättar verksamheten för över 600 transportföretag i Norden. Opters affärsmodell bygger på en standardiserad, anpassningsbar och kontinuerligt utvecklad lösning som kunder betalar månadsvis för utifrån storleken på sin verksamhet.

1 oktober – 31 december 2025

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 26,0 MSEK (24,4), vilket innebär en tillväxt om 7% (20%)
- Återkommande intäkter för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 23,4 MSEK (21,5) vilket innebär en tillväxt om 9% (23%)
- Årligen återkommande abonnemangsintäkter (ARR¹) uppgick vid slutet av perioden till 93,9 MSEK (85,8), vilket är en ökning med 9% (20%) från samma period 2024.
- Rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 6,4 MSEK (2,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,0 MSEK (2,5) vilket motsvarar 0,84 SEK/aktie (0,42)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,6 MSEK (2,2)

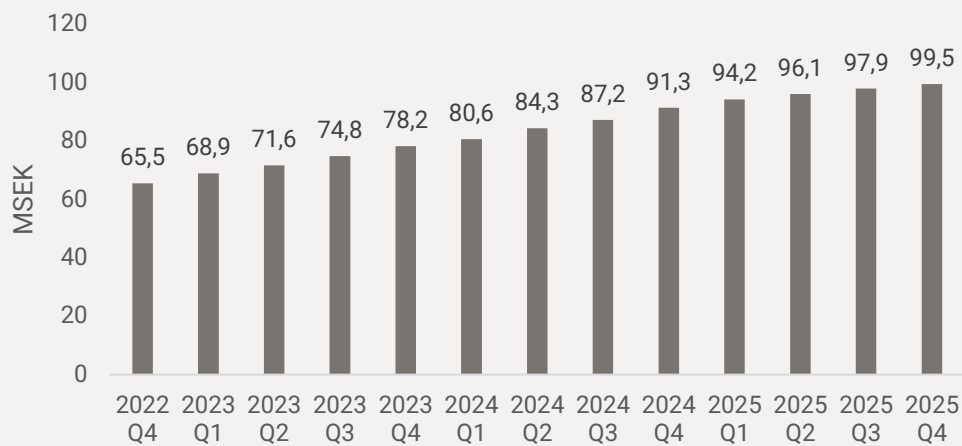
1 januari – 31 december 2025

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 99,5 MSEK (91,3), vilket innebär en tillväxt om 9% (17%)
- Återkommande intäkter för helåret 2025 uppgick till 90,0 MSEK (80,8) vilket innebär en tillväxt om 11% (20%).
- Rörelseresultat (EBIT) för helåret 2025 uppgick till 24,9 MSEK (21,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 19,7 MSEK (17,4) vilket motsvarar 3,28 SEK/aktie (2,91)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20,5 MSEK (16,1)

¹ För definition av ARR se *Definitioner* på s.17

Nettoomsättning rullande 12 månader



Oktober – december 2025

7%

Nettoomsättningstillväxt

9%

Tillväxt i ARR

24%

EBIT-marginal

77

Nytecknade kunder under
senaste 12 månaderna

Januari – december 2025

9%

Nettoomsättningstillväxt

9%

Tillväxt i ARR

25%

EBIT-marginal

77

Nytecknade kunder under
senaste 12 månaderna

VD:s kommentar

Försäljning Q4 2025

Försäljningsarbetet fungerar väl och inflödet av nya kunder har varit fortsatt stabilt under årets sista kvartal.

Återkommande intäkter

Per den 31 december 2025 uppgick ARR till 93,9 MSEK, vilket motsvarar en ökning på 9% de senaste tolv månaderna. Nya kunder driftsätts löpande och värdet av ännu ej uppstartade kunder bedöms generera en årligen återkommande intäkt (ARR) om cirka 6 MSEK.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 26,0 MSEK (24,4), vilket motsvarar en tillväxt om 7% (20%). Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 6,4 MSEK (2,9).

Marknad

Under första halvåret såg vi ett förhöjt antal uppsägningar, främst i Danmark och Norge. Efter en normalisering under tredje kvartalet har utvecklingen varit stabil på alla nordiska marknader, med undantag för Norge där en viss uppgång noterats igen under det fjärde kvartalet.

Produkt och molndrift

Under slutet av året avslutades ett omfattande arbete med att uppgradera produktens användargränssnitt, och utrullningen av den nya designen har inletts.

Övergången till vår molnlösning fortsätter och stärker både kundvärde och effektivitet. Andelen molnkunder uppgår nu till 75 procent.

Stabil grund med fokus på Norden

Marknaden har under året generellt varit avvaktande, med utmaningar på främst två av våra marknader. Bolaget står på en mycket stabil grund, med en väl fungerande och kontinuerligt utvecklad produkt samt en stark nordisk marknadsnärvaro. Med fortsatt fokus på försäljning i de nordiska marknaderna går vi in i nästa år med tillförsikt.



Viktor Edlund

VD

Stockholm den 27 februari 2026

Opter AB (publ)

Intäktsredovisning

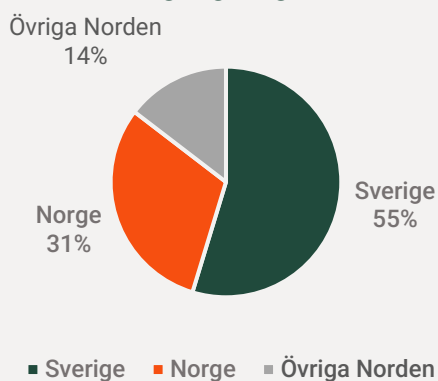
Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 26,0 MSEK (24,4) motsvarande en tillväxt om 7% (20%).

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick i Sverige till 14,2 MSEK (13,4), i Norge till 8,0 MSEK (7,8) och i övriga Norden till 3,8 MSEK (3,2). Nettoomsättningstillväxten i Sverige uppgick till 6% (18%), i Norge till 2% (19%) och i övriga Norden till 18% (32%).

Övriga intäkter för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 233 KSEK (265).

Nettoomsättningen för perioden 1 januari – 31 december 2025 uppgick till 99,5 MSEK (91,3) motsvarande en ökning om 9% (17%)

Nettoomsättning - geografisk fördelning



Konsultintäkter för fjärde kvartalet uppgick till 2,5 MSEK (2,9) vilket innebär en andel på 10% (12%) av nettoomsättningen.

Fördelning nettoomsättning



Återkommande intäkter ²

Under fjärde kvartalet 2025 uppgick de återkommande intäkterna till 23,4 MSEK (21,5), vilket motsvarar 90% (88%) av nettoomsättningen.

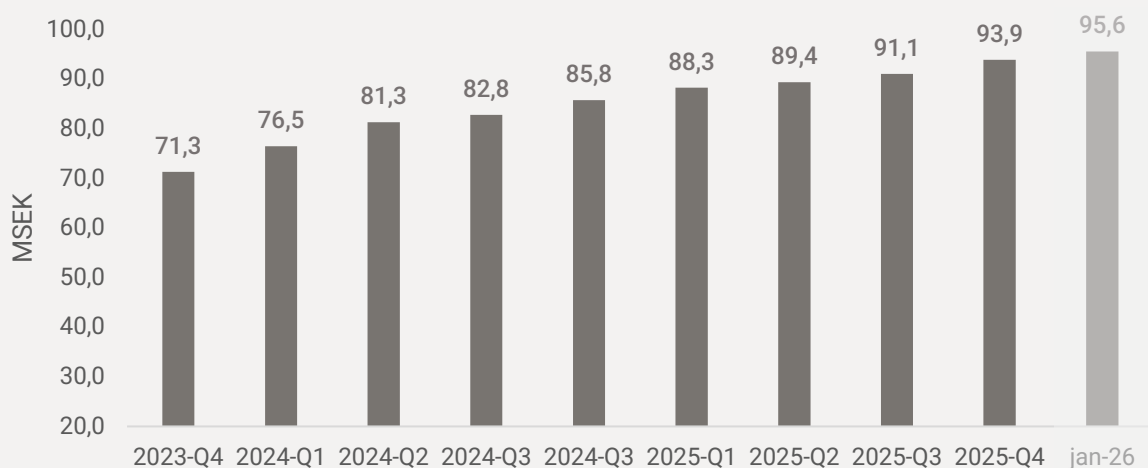
ARR uppgick vid kvartalets slut till 93,9 MSEK (85,8). Ökningen är i huvudsak en följd av att ytterligare netto 46 betalande kunder är i drift sedan motsvarande period 2024 samt indexjusteringar.

Återkommande intäkter för perioden 1 januari – 31 december 2025 uppgick till 90,0 MSEK (80,8), en ökning på 11% (20%) från samma period 2024.

ARR för januari 2026 uppgick till 95,6 MSEK. Ökningen från föregående månad beror till största delen på indexjusteringar.

Annual recurring revenue (ARR)

(årligen återkommande abonnemangsintäkter)



Värdet av de årligen återkommande abonnemangsintäkterna vid utgången av respektive kvartal

Resultat

EBITDA för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 6,4 MSEK (2,9).

EBIT för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 6,4 MSEK (2,9).

Resultat efter skatt för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 5,0 MSEK (2,5) vilket motsvarar 0,84 SEK/aktie (0,42).

EBITDA för perioden 1 januari – 31 december 2025 uppgick till 24,9 MSEK (21,5) vilket är en ökning med 16% (20%) från samma period 2024.

EBIT för perioden 1 januari – 31 december 2025 uppgick till 24,9 MSEK (21,5) vilket är en ökning med 16% (20%) från samma period 2024.

Resultat efter skatt för perioden 1 januari – 31 december 2025 uppgick till 19,7 MSEK (17,4) vilket motsvarar 3,28 SEK/aktie (2,91).

² För definition av återkommande intäkter se definitioner på s.17

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 5,6 MSEK (2,2).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 32,7 MSEK (29,9). Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 34,5 MSEK (32,3).

Totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 49,1 MSEK (45,2).

Bolaget har en nettokassaposition om 32,7 MSEK (29,9) och inga räntebärande skulder.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda i koncernen till 50 (49) personer.

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 50 (49) personer.

Aktien

Opter AB (publ) är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Styrelsen föreslår för årsstämman 2026 utdelning om 3,24 kronor per aktie.

Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 6 000 000 st.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar BFNAR 2012:1 (K3) årsredovisning och koncernredovisning.

Samma redovisningsprinciper har använts i de finansiella rapporterna för delår som i de senaste finansiella rapporterna för helår.

Händelser under rapportperioden

Konjunkturläget samt utvecklingen och den rådande osäkerheten i världsekonomin – till följd av kriget i Ukraina, tullkonflikter och andra geopolitiska spänningar – utgör potentiella riskfaktorer. Även osäkerheten kring de långsiktiga effekterna av restriktioner och sanktioner, liksom fluktuationer i drivmedelspriser, kan påverka bolagets ekonomi.

Opter har ingen lokal operativ verksamhet i konfliktområden, men det finns potentiella ekonomiska risker kopplade till stigande drivmedelspriser, då dessa kan öka kostnaderna för bolagets kunder och i förlängningen leda till kundbortfall.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiella mål

Opters finansiella mål är att säkerställa hållbar och lönsam tillväxt samt en attraktiv utdelningspolicy över tid.

För perioden 2026–2029 är målet att den årliga omsättningstillväxten, tillsammans med EBIT-marginalen, uppgår till minst 40 procent. Utdelningen ska uppgå till minst 60 procent av årets resultat efter skatt.

Målen avser bolagets verksamhet på den nordiska marknaden

Offentliggörande av rapport

Denna rapport har offentliggjorts 27 februari 2026. Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida. Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning: 3 april

Årsstämma: 24 april

Kvartalsrapport Q1 2026: 24 april

Kvartalsrapport Q2 2026: 28 augusti

Kvartalsrapport Q3 2026: 30 oktober

Kontaktuppgifter

Viktor Edlund

VD

08-545 292 11

viktor.edlund@opter.com

John Stattin

Ekonomiansvarig

08-545 292 16

john.stattin@opter.com

Resultaträkning

Belopp i KSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Abonnemangsintäkter	23 426	21 469	90 028	80 783
Konsultintäkter	2 550	2 902	9 461	10 482
Nettoomsättning	25 976	24 371	99 489	91 265
Övriga intäkter	233	265	1 201	1 001
Summa rörelsens intäkter	26 208	24 636	100 690	92 266
Personalkostnader	-14 090	-13 803	-50 965	-46 476
Externa kostnader	-5 747	-7 885	-24 819	-24 253
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-3
Summa rörelsens kostnader	-19 836	-21 688	-75 784	-70 732
Rörelseresultat	6 372	2 948	24 906	21 535
Finansiella poster	-45	283	-37	492
Resultat före skatt	6 327	3 232	24 869	22 027
Aktuell skatt	-1 284	-710	-5 184	-4 588
Periodens resultat	5 043	2 521	19 685	17 439
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,84	0,42	3,28	2,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,84	0,42	3,28	2,91
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Antal aktier vid periodens utgång före och efter utspädning	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000

Balansräkning

Belopp i KSEK	31 december 2025	31 december 2024
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Summa anläggningstillgångar	0	0
Kundfordringar	14 434	14 172
Övriga kortfristiga fordringar	2 023	1 186
Kassa och bank	32 666	29 866
Summa omsättningstillgångar	49 122	45 223
Summa tillgångar	49 122	45 223
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	600	600
Övrigt tillskjutet kapital	14 184	14 184
Balanserad vinst inklusive årets resultat	19 674	17 500
Summa eget kapital	34 458	32 284
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 696	1 889
Övriga kortfristiga skulder	11 969	11 051
Summa kortfristiga skulder	14 664	12 939
Summa eget kapital och skulder	49 122	45 223

Förändring i eget kapital

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-10-01	600	14 184	14 972	29 756
Periodens resultat	0	0	2 521	
Omräkningsdifferens	0	0	7	
Utgående eget kapital 2024-12-31	600	14 184	17 500	32 284

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	600	14 184	13 987	28 771
Periodens resultat	0	0	17 439	
Utdelning	0	0	-13 920	
Omräkningsdifferens	0	0	-6	
Utgående eget kapital 2024-12-31	600	14 184	17 500	32 284

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-10-01	600	14 184	14 668	29 452
Periodens resultat	0	0	5 043	
Omräkningsdifferens	0	0	-37	
Utgående eget kapital 2025-12-31	600	14 184	19 674	34 458

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	600	14 184	17 500	32 284
Periodens resultat	0	0	19 685	
Utdelning	0	0	-17 460	
Omräkningsdifferens	0	0	-51	
Utgående eget kapital 2025-12-31	600	14 184	19 674	34 458

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	6 327	3 232	24 869	22 027
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-2	-2	-3	0
Betald skatt	-1 292	-1 993	-5 132	-4 580
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 033	1 236	19 734	17 447
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 085	-802	-1 494	-2 710
Förändring av kortfristiga skulder	1 660	1 810	2 211	1 329
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 608	2 244	20 451	16 066
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	0	0	-17 460	-13 920
Nyemission	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-17 460	-13 920
Kassaflöde för perioden	5 608	2 244	2 991	2 146
Likvida medel vid periodens början				
Likvida medel vid periodens början	27 181	27 607	29 866	27 734
Kursdifferens i likvida medel				
Kursdifferens i likvida medel	-124	15	-191	-14
Likvida medel vid periodens slut	32 666	29 866	32 666	29 866

Resultaträkning

	not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Belopp i KSEK					
Abonnemangsintäkter		15 531	14 059	59 204	52 903
Konsultintäkter		1 642	1 829	5 727	6 492
Nettoomsättning		17 174	15 888	64 931	59 395
Övriga intäkter	2	5 927	5 493	23 185	22 143
Summa rörelsens intäkter		23 100	21 382	88 115	81 538
Personalkostnader		-10 954	-10 581	-39 499	-35 123
Externa kostnader		-5 026	-6 463	-20 513	-20 538
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		0	0	0	-3
Övriga rörelsekostnader		-1 373	-1 681	-4 887	-5 680
Summa rörelsens kostnader		-17 352	-18 726	-64 899	-61 343
Rörelseresultat		5 748	2 656	23 216	20 195
Finansiella poster	1	1 052	1 321	1 063	1 529
Resultat före skatt		6 800	3 977	24 280	21 724
Aktuell skatt		-1 177	-634	-4 817	-4 297
Periodens resultat		5 622	3 342	19 462	17 427

Balansräkning

Belopp i KSEK	31 december 2025	31 december 2024
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	172	172
Summa anläggningstillgångar	172	172
Kundfordringar	7 819	7 547
Övriga kortfristiga fordringar	9 704	6 418
Kassa och bank	27 475	27 578
Summa omsättningstillgångar	44 998	41 543
Summa tillgångar	45 169	41 715
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	600	600
Fri överkursfond	14 184	14 184
Balanserad vinst inklusive årets resultat	19 498	17 499
Summa eget kapital	34 282	32 282
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 444	1 597
Övriga kortfristiga skulder	8 443	7 836
Summa kortfristiga skulder	10 887	9 433
Summa eget kapital och skulder	45 169	41 715

Kvartalsdata och nyckeltal

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning (MSEK)	26,0	24,4	99,5	91,3
Nettoomsättningstillväxt (%)	7%	20%	9%	17%
Andel av omsättningen från övriga Norden (%)	45%	45%	46%	45%
ARR (MSEK)	93,9	85,8	93,9	85,8
Tillväxt i årligen återkommande abonnemangsinträder (%)	9%	20%	9%	20%
Andel av periodens nettointäkter som är återkommande (%)	90%	88%	90%	89%
ARRPA (KSEK/år)	152	149	152	149
EBITDA (MSEK)	6,4	2,9	24,9	21,5
EBITDA-marginal (%)	24%	12%	25%	23%
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	6,4	2,9	24,9	21,5
Rörelsemarginal (%)	24%	12%	25%	23%
Periodens resultat (MSEK)	5,0	2,5	19,7	17,4
Avkastning på eget kapital (%)	18%	10%	72%	68%
Medelantal anställda (Rullande 12 månader)	50	49	50	49
Antal kunder i drift (st.)	620	574	620	574
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	5,6	2,2	20,5	16,1
Kassalikviditet (%)	335%	349%	335%	349%
Nettokassa/Nettoskuld (MSEK)	32,7	29,9	32,7	29,9
Balansomslutning (MSEK)	49,1	45,2	49,1	45,2
Soliditet (%)	70%	71%	70%	71%
Antal aktier vid periodens utgång (st.)	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Resultat per aktie (SEK)	0,84	0,42	3,28	2,91

Definitioner

Annual recurring revenue (ARR)

Årligen återkommande abonnemangsintäkter. ARR beräknas genom att summera återkommande intäkter för sista månaden i perioden och sedan multiplicera med tolv. Vid valutaomvandlingar används valutakurs för periodens sista dag.

Antal kunder i drift

Antal fakturerade abonnemangskunder vid periodens slut.

ARRPA

Årligen återkommande abonnemangsintäkter per kund i drift och år.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital.

Balansomslutning

Totala tillgångar.

EBITDA

Resultat före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, avskrivningar på materiella tillgångar och avskrivningar på immateriella tillgångar (inklusive avskrivningar på goodwill). Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till totala intäkter.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.

Nettokassa/Nettoskuld

Netto av finansiella tillgångar inklusive likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder.

Nettoomsättning

Omsättning hänförlig till bolagets kärnverksamhet.

Nettoomsättningstillväxt

Tillväxten i nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier.

Resultat per aktie före utspädning

Beräknas som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Resultat före finansiella kostnader och skatt, i förhållande till totala intäkter.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella kostnader och skatt.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Tillväxt i årligen återkommande abonnemangsintäkter

Tillväxten i ARR jämfört med samma period föregående år.

Återkommande intäkter

Faktiska ackumulerade intäkter av återkommande karaktär under perioden.

Noter

Not 1: Fördelning finansiella poster moderbolaget

Fördelning finansiella poster moderbolaget Q4 2025		Fördelning finansiella poster moderbolaget Q1-Q4 2025	
Ränteintäkter/Räntekostnader	-46	Ränteintäkter/Räntekostnader	-33
Anteciperad utdelning dotterbolag	1 097	Anteciperad utdelning dotterbolag	1 097
Summa	1 051	Summa	1 063

Fördelning finansiella poster moderbolaget Q4 2024		Fördelning finansiella poster moderbolaget Q1-Q4 2024	
Ränteintäkter/Räntekostnader	283	Ränteintäkter/Räntekostnader	491
Anteciperad utdelning dotterbolag	1 038	Anteciperad utdelning dotterbolag	1 038
Summa	1 321	Summa	1 528

Not 2: Fördelning övriga intäkter moderbolaget

Fördelning övriga intäkter moderbolaget Q4 2025		Fördelning övriga intäkter moderbolaget Q1-Q4 2025	
Transfer Pricing dotterbolag	5 602	Transfer Pricing dotterbolag	21 858
Övriga rörelseintäkter	325	Övriga rörelseintäkter	1 326
Summa	5 927	Summa	23 185

Fördelning övriga intäkter moderbolaget Q4 2024		Fördelning övriga intäkter moderbolaget Q1-Q4 2024	
Transfer Pricing dotterbolag	5 187	Transfer Pricing dotterbolag	21 015
Övriga rörelseintäkter	306	Övriga rörelseintäkter	1 129
Summa	5 493	Summa	22 143