

# Kvartalsrapport

Januari – mars 2026

## Stärkt lönsamhet och momentum i kärnaffären

### Ekonomisk sammanfattning

#### Sammanfattning januari - mars

- Nettoomsättning 238 MSEK (240)
- Tillväxt -1 % (varav organisk tillväxt +1 %)
- Återkommande nettointäkter från programvara LTM 232 MSEK (198)
- Justerad EBITA 49 MSEK (46)
- Justerad EBITA-marginal 20,5% (19,0%)
- Medelantalet anställda 585 (625)
- Resultat per aktie 2,44 (2,03)

#### Väsentliga händelser

- Exsitec Holding AB slutför försäljningen av Zedcom AB.

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

### Nyckeltal

Belopp i MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	förändring	LTM	jan-dec 2025
Nettoomsättning *	238	240	-1%	893	895
Återkommande nettointäkter från programvara	61	54	14%	232	225
EBITA	53	46	16%	165	158
Justerad EBITA **	49	46	7%	161	158
EBITA %	22,3%	19,0%		18,5%	17,7%
Justerad EBITA %	20,5%	19,0%		18,1%	17,7%
Rörelseresultat	45	37	21%	132	124
Periodens resultat	33	27	21%	91	86
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,44	2,03	21%	6,80	6,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,44	2,03	21%	6,80	6,39
Medelantalet anställda	585	625	-6%	564	604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	38	-42%	137	153

\* I nettoomsättningen för Q1 2026 ingår avyttrad verksamhet med 2,2 (8,1) MSEK. Justerat för den avyttrade verksamheten, uppgick tillväxten till +1%.

\*\* Justerat för realisationsresultat av avyttrade verksamheter, se not 4.

# Vd har ordet

## Stärkt lönsamhet och momentum i kärnaffären

Vi startar året bra med en god lönsamhet. Nettoomsättningen i det första kvartalet uppgick till 238 MSEK och justerad EBITA till 49 MSEK, vilket motsvarar en marginal på 21 %. I början av februari slutförde vi avyttringen av IT- och driftsverksamheten i Zedcom AB. I nettomsättningen för Q1 2026 ingick den avyttrade verksamheten med 2,2 (8,1) MSEK. Justerat för Zedcom uppgick den organiska tillväxten till +1%.

Marknadsläget är i huvudsak oförändrat, även om vi ser en bättre utveckling i Sverige än på övriga marknader. Detta gäller främst efterfrågan på konsulttjänster från våra befintliga kunder. Samtidigt har vi haft en stark ordergång i nyförsäljningen under kvartalet, där ordergången var den högsta vi haft i ett första kvartal hittills.

Våra återkommande intäkter från programvara fortsätter att utvecklas väl och uppgick på LTM-basis till 232 MSEK, en ökning med 17 % jämfört med föregående år. Dessa intäkter utgör en viktig del av vår

affärsmodell och bidrar till stabilitet och förutsägbarhet i verksamheten. Tillväxten drivs både av nyförsäljning och vår förmåga att utveckla våra befintliga kundrelationer.

Konsultintäkterna har haft en mer dämpad utveckling under kvartalet och uppgick till 153 (158) MSEK, med variation mellan våra segment där Sverige utvecklas starkare än övriga marknader. I Sverige har vi i kvartalet en högre effektivitet vilket är ett resultat av det fokuserade arbete vi har bedrivit sedan en tid tillbaka. Även om utvecklingen går åt rätt håll har vi ännu inte nått en nivå vi är fullt nöjda med. Vi ser en god potential att utveckla konsultaffären framåt och arbetar fortsatt med att balansera vår kapacitet i förhållande till efterfrågan.



## Exsitec i korthet

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

## Segment Sverige

Den organiska tillväxten i nettoomsättning uppgick till 3 % i kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 23 %, vilket är en tydlig förbättring jämfört med 18 % i Q1 2025. Sverige fortsätter att utvecklas väl med en stark lönsamhet, där förbättringen främst drivs av en högre andel återkommande intäkter och en god utveckling i nyförsäljningen.

## Segment Norge

Den organiska tillväxten i nettoomsättning uppgick till 2 % i kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 15 %, jämfört med 14 % i Q1 2025. Norge utvecklas stabilt med en successivt förbättrad lönsamhet.

## Segment Övriga Norden

Den organiska tillväxten i nettoomsättning uppgick till -4 % i kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 17 %, jämfört med 33 % i Q1 2025. Utvecklingen förklaras specifikt av Danmark, där föregående års kvartal var ovanligt starkt med ett mycket högt tryck i konsultorganisationen. I år har efterfrågan varit lägre i ett marknadsläge med mer avvaktande kunder. Samtidigt utvecklas nyförsäljningen väl i Finland, vilket över tid stärker marginalerna i segmentet.

## Avslutande tankar och fokus framåt

Jag är nöjd med vår lönsamhet i kvartalet där vi fortsätter att leverera en stabil utveckling. Den marginalförbättring som vi ser i kvartalet är ett resultat av ett långsiktigt arbete och vi känner oss väl rustade för att kunna investera i framtida tillväxtinitiativ. Vad gäller våra fokusområden har vi haft en bra start på året:

- Business NXT från Visma har haft en bra start med hög aktivitet hos befintliga kunder och ett ökat intresse för migrering samt god nyförsäljning i samtliga segment.
- Microsoft-erbjudandet har haft en stark start med ett stort intresse i marknaden och flera nya kunder under kvartalet.
- Den organiska tillväxten har fortsatt tydlig förbättringspotential, även om utvecklingen på flera håll går i rätt riktning. Vi arbetar aktivt med att öka takten och realisera den potential som finns i verksamheten.

Sammantaget går vi vidare in i året med en stabil grund. Jag ser goda möjligheter att fortsätta utveckla verksamheten, samtidigt som vi har ett tydligt fokus på att öka tillväxttakten framåt.

*Niklas Ek*



# Väsentliga händelser

---

6 februari 2026

## Exsitec Holding AB slutför försäljningen av Zedcom AB till InfraCom

Den 6 februari 2026 slutförde Exsitec Holding AB avyttringen av IT- och driftsverksamheten i dotterbolaget Zedcom AB till InfraCom Group AB. Affären, som avtalades i december 2025, har nu erhållit samtliga nödvändiga godkännanden, inklusive från Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Syftet med försäljningen är att renodla koncernens verksamhet mot kärnområdena digitalisering, affärssystem och verksamhetsnära applikationer. Zedcoms Visma Net-verksamhet berörs inte av försäljningen utan drivs vidare inom Exsitec-koncernen.

Den totala köpeskillingen uppgår till maximalt 31,9 MSEK, varav 26,4 MSEK har erlagts kontant på tillträdesdagen. Resterande villkorad tilläggsköpeskilling baseras på verksamhetens återkommande intäkter under 2026 och 2027. Genom försäljningen frigörs kapital och resurser för att accelerera tillväxten inom de områden där bolaget ser störst potential för kundvärde och lönsamhet framöver.

# Kommentarer till rapportperioden

## Jämförelsestörande poster

Realisationsvinst vid avyttring av samtliga aktier i Zedcom AB uppgick till 4,3 MSEK och redovisas i övriga rörelseintäkter under Q1 2026.

## Koncernen

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

## Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 mars 2026 uppgick koncernens likvida medel till 86 (46) MSEK, lån från kreditinstitut till 275 (310) MSEK, en revolverande kreditfacilitet med utnyttjat utrymme uppgående till 132 MSEK inklusive en utnyttjad checkkredit på 75 (75) 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 49 (65) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 553 (477) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under kvartalet påverkats negativt av kalendermässiga fluktuationer i rörelsekapitalet.

## 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 0,44 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Vid årsstämman 2025 beslutades om ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Incitamentsprogrammet lanserades under Q3 2025 och löper till och med Q2 2028 och kan som mest ge 73 400 aktier vilket motsvarar en utspädning om ca 0,54 % av det, i dagsläget, totala antalet aktier i bolaget.

I nedanstående tabell ges en översikt över utspädningen vid maximalt utfall i de utestående incitamentsprogrammen, baserat på kvarvarande deltagare och fullt utnyttjande av prestationsaktier per balansdagen.

LTI 2023	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	58	45
Teckningsoptioner	60 720	53 720
Utspädning	0,45%	0,40%

  

LTI 2024	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	63	56
Teckningsoptioner	60 000	47 784
Utspädning	0,44%	0,35%

  

LTI 2025	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	63	52
Teckningsoptioner	73 400	53 400
Utspädning	0,54%	0,40%

## Aktien

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Exsitec-koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har beskrivits i bolagets årsredovisning för 2025. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte tillkommit.

## Offentliggörande av rapport

Denna rapport offentliggjordes den 22 april 2026 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 branscher.

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

Kvarvarande verksamhet, belopp i KSEK	Not	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	2	237 897	239 979	894 941
Övriga rörelseintäkter	4	6 015	2 346	9 989
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>243 912</b>	<b>242 325</b>	<b>904 930</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-11 225	-12 789	-44 773
Handelsvaror		-2 489	-1 716	-9 827
Övriga externa kostnader		-22 237	-21 863	-90 758
Personalkostnader		-144 086	-149 771	-558 930
Övriga rörelsekostnader		-1 694	-1 561	-5 811
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-9 081	-8 989	-36 813
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-8 297	-8 628	-34 168
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-199 109</b>	<b>-205 317</b>	<b>-781 080</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>44 803</b>	<b>37 008</b>	<b>123 850</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		43	3 241	6 381
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 089	-5 965	-20 225
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-4 046</b>	<b>-2 724</b>	<b>-13 844</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>40 757</b>	<b>34 284</b>	<b>110 006</b>
Inkomstskatt		-7 895	-7 055	-24 213
<b>Periodens resultat</b>		<b>32 862</b>	<b>27 229</b>	<b>85 793</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare		32 804	27 241	85 879
Innehav utan bestämmande inflytande		58	-12	-86
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>				
		<b>jan-mar 2026</b>	<b>jan-mar 2025</b>	<b>jan-dec 2025</b>
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning		13 429 856	13 429 856	13 429 856
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning		13 429 856	13 429 856	13 429 856
Resultat per aktie i SEK, före utspädning		2,44	2,03	6,39
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning		2,44	2,03	6,39
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>Not</b>	<b>jan-mar 2026</b>	<b>jan-mar 2025</b>	<b>jan-dec 2025</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>32 862</b>	<b>27 229</b>	<b>85 793</b>
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser		10 653	-8 695	-14 919
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>10 653</b>	<b>-8 695</b>	<b>-14 919</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>43 515</b>	<b>18 534</b>	<b>70 874</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare		43 457	18 546	70 960
Innehav utan bestämmande inflytande		58	-12	-86

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	4	527 897	536 230	518 987
Övriga immateriella tillgångar		218 111	253 534	223 288
Materiella anläggningstillgångar		13 455	13 009	13 528
Nyttjanderätter		75 050	67 568	81 314
Andra långfristiga fordringar		4 454	1 760	1 721
Uppskjutna skattefordringar		891	785	836
<b>Summa anläggningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning</b>		<b>839 858</b>	<b>872 886</b>	<b>839 674</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Färdiga varor och handelsvaror		666	674	218
Kundfordringar		126 068	125 756	135 034
Övriga fordringar		6 012	5 341	6 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		84 567	67 657	55 624
Likvida medel		86 385	46 125	54 068
<b>Summa omsättningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning</b>		<b>303 698</b>	<b>245 553</b>	<b>251 781</b>
<b>Summa tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 680</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 143 556</b>	<b>1 118 439</b>	<b>1 122 135</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>		<b>553 406</b>	<b>477 077</b>	<b>510 135</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		250 294	285 131	254 544
Leasingskulder		44 018	33 840	48 437
Övriga långfristiga skulder		44 114	42 777	42 764
Uppskjutna skatteskulder		38 163	45 351	39 071
<b>Summa långfristiga skulder exklusive skulder som innehas för försäljning</b>		<b>376 589</b>	<b>407 099</b>	<b>384 816</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		25 075	24 986	24 857
Leasingskulder		26 583	28 385	27 948
Leverantörsskulder		38 731	29 395	49 168
Aktuella skatteskulder		12 796	5 463	8 689
Övriga kortfristiga skulder		35 613	66 740	48 535
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		74 763	79 294	63 219
<b>Summa kortfristiga skulder exklusive skulder som innehas för försäljning</b>		<b>213 561</b>	<b>234 263</b>	<b>222 416</b>
<b>Summa skulder som innehas för försäljning</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 768</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>590 150</b>	<b>641 362</b>	<b>612 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 143 556</b>	<b>1 118 439</b>	<b>1 122 135</b>

# 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
<b>Ingående balans per 1 januari 2025</b>	<b>671</b>	<b>356 708</b>	<b>999</b>	<b>97 663</b>	<b>456 041</b>	<b>1 297</b>	<b>457 338</b>
Periodens resultat	-	-	-	27 241	27 241	-12	27 229
Övrigt totalresultat	-	-	-8 695	-	-8 695	-	-8 695
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8 695</b>	<b>27 241</b>	<b>18 546</b>	<b>-12</b>	<b>18 534</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	1 205	-	1 205	-	1 205
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 205</b>	<b>-</b>	<b>1 205</b>	<b>-</b>	<b>1 205</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2025</b>	<b>671</b>	<b>356 708</b>	<b>-6 491</b>	<b>124 904</b>	<b>475 792</b>	<b>1 285</b>	<b>477 077</b>

## 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
<b>Ingående balans per 1 januari 2026</b>	<b>671</b>	<b>356 708</b>	<b>-8 495</b>	<b>160 040</b>	<b>508 924</b>	<b>1 211</b>	<b>510 135</b>
Periodens resultat	-	-	-	32 804	32 804	58	32 862
Övrigt totalresultat	-	-	10 653	-	10 653	-	10 653
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 653</b>	<b>32 804</b>	<b>43 457</b>	<b>58</b>	<b>43 515</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	-244	-	-244	-	-244
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-244</b>	<b>-</b>	<b>-244</b>	<b>-</b>	<b>-244</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2026</b>	<b>671</b>	<b>356 708</b>	<b>1 914</b>	<b>192 844</b>	<b>552 137</b>	<b>1 269</b>	<b>553 406</b>

# Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt		40 757	34 284	110 006
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		13 652	15 512	72 580
Betalda inkomstskatter		-4 524	-5 851	-25 487
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>49 885</b>	<b>43 945</b>	<b>157 099</b>
Förändring av rörelsekapital		-27 803	-6 189	-4 371
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>22 082</b>	<b>37 756</b>	<b>152 728</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel	3	-	-	-16 450
Försäljning av dotterföretag, netto efter likvida medel	4	18 751	-	-
Förändring av långfristiga fordringar		-14	26	59
Investeringar i immateriella tillgångar		-2 060	-2 554	-3 304
Investeringar i materiella tillgångar		-328	-474	-5 364
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>16 349</b>	<b>-3 002</b>	<b>-25 059</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån		-6 258	-6 246	-36 008
Amortering av leasingskulder		-7 663	-7 697	-32 119
Utdelning till aktieägare		-	-	-23 502
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-13 921</b>	<b>-13 943</b>	<b>-91 629</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>24 510</b>	<b>20 811</b>	<b>36 040</b>
Likvida medel vid periodens början		54 068	26 491	26 491
Likvida medel som innehas för försäljning vid periodens början	4	6 381	-	-
Kursdifferenser i likvida medel		1 426	-1 177	-2 082
Likvida medel som innehas för försäljning vid periodens slut	4	-	-	-6 381
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>86 385</b>	<b>46 125</b>	<b>54 068</b>
<i>Upplysningar till kassaflödet</i>				
Betald ränta		-2 575	-3 387	-13 195

# Finansiella rapporter moderbolaget

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	7 645	6 154	23 658
Övriga rörelseintäkter	39	5	43
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>7 684</b>	<b>6 159</b>	<b>23 701</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-1 949	-1 066	-5 339
Personalkostnader	-5 101	-5 540	-21 706
Övriga rörelsekostnader	-12	-15	-54
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 062</b>	<b>-6 621</b>	<b>-27 099</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>622</b>	<b>-462</b>	<b>-3 398</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	30 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	168	5 171	12 163
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 336	-2 077	-9 672
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-2 168</b>	<b>3 094</b>	<b>32 491</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	3 000
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 546</b>	<b>2 632</b>	<b>32 093</b>
Inkomstskatt	307	-556	-518
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 239</b>	<b>2 076</b>	<b>31 575</b>

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

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	361 710	198 963	360 596
Fordringar hos koncernföretag	14 000	174 500	14 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>375 710</b>	<b>373 463</b>	<b>374 596</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	11 314	15 316	6 144
Övriga fordringar	390	520	96
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 495	2 135	1 935
Kassa och bank	83 164	39 911	56 251
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>97 363</b>	<b>57 882</b>	<b>64 426</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>473 073</b>	<b>431 345</b>	<b>439 022</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	9 647	5 670	9 891
Fritt eget kapital	204 792	200 034	206 031
<b>Summa eget kapital</b>	<b>214 439</b>	<b>205 704</b>	<b>215 922</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>			
Övriga avsättningar	34 143	30 804	33 028
<b>Summa avsättningar</b>	<b>34 143</b>	<b>30 804</b>	<b>33 028</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	133 272	143 745	132 832
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>133 272</b>	<b>143 745</b>	<b>132 832</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	86 411	45 651	52 727
Leverantörsskulder	296	298	884
Aktuella skatteskulder	-	517	65
Övriga kortfristiga skulder	1 474	2 563	1 005
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 038	2 063	2 559
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>91 219</b>	<b>51 092</b>	<b>57 240</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>224 491</b>	<b>194 837</b>	<b>190 072</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>473 073</b>	<b>431 345</b>	<b>439 022</b>

# 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 2025.

## 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.

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning, externa	158 963	160 194	53 984	53 048	24 950	26 737	-	-	237 897	239 979
Nettoomsättning, interna	2 682	554	152	443	-11	39	-2 823	-1 036	0	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>161 645</b>	<b>160 748</b>	<b>54 136</b>	<b>53 491</b>	<b>24 939</b>	<b>26 776</b>	<b>-2 823</b>	<b>-1 036</b>	<b>237 897</b>	<b>239 979</b>
Övriga intäkter	5 580	653	121	8	1	0	313	1 685	6 015	2 346
<b>Summa intäkter</b>	<b>167 225</b>	<b>161 401</b>	<b>54 257</b>	<b>53 499</b>	<b>24 940</b>	<b>26 776</b>	<b>-2 510</b>	<b>649</b>	<b>243 912</b>	<b>242 325</b>
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-113 374	-120 628	-41 563	-42 987	-19 119	-16 505	-7 675	-7 580	-181 731	-187 700
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-6 206	-5 749	-2 891	-953	-596	-467	9 693	7 169	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-6 458	-5 877	-1 695	-2 099	-928	-1 013	-	-	-9 081	-8 989
<b>Summa kostnader</b>	<b>-126 038</b>	<b>-132 254</b>	<b>-46 149</b>	<b>-46 039</b>	<b>-20 643</b>	<b>-17 985</b>	<b>2 018</b>	<b>-411</b>	<b>-190 812</b>	<b>-196 689</b>
<b>EBITA</b>	<b>41 187</b>	<b>29 147</b>	<b>8 108</b>	<b>7 460</b>	<b>4 297</b>	<b>8 791</b>	<b>-492</b>	<b>238</b>	<b>53 100</b>	<b>45 636</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									-8 297	-8 628
<b>Rörelseresultat</b>									<b>44 803</b>	<b>37 008</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter									43	3 241
Räntekostnader och liknande resultatposter									-4 089	-5 965
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>									<b>-4 046</b>	<b>-2 724</b>
<b>Resultat före skatt</b>									<b>40 757</b>	<b>34 284</b>
Inkomstskatt									-7 895	-7 055
<b>Periodens resultat</b>									<b>32 862</b>	<b>27 229</b>

  

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<b>EBITA</b>	<b>41 187</b>	<b>29 147</b>	<b>8 108</b>	<b>7 460</b>	<b>4 297</b>	<b>8 791</b>	<b>-492</b>	<b>238</b>	<b>53 100</b>	<b>45 636</b>
Övriga jämförelsestörande poster	-4 288	-	-	-	-	-	-	-	-4 288	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>36 899</b>	<b>29 147</b>	<b>8 108</b>	<b>7 460</b>	<b>4 297</b>	<b>8 791</b>	<b>-492</b>	<b>238</b>	<b>48 812</b>	<b>45 636</b>

	Sverige	Norge	Övriga Norden	Övrigt/ Elimineringar	Summa koncern
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Belopp i KSEK	2025	2025	2025	2025	2025
Nettoomsättning, externa	603 243	201 649	90 049	-	894 941
Nettoomsättning, interna	5 653	602	18	-6 273	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>608 896</b>	<b>202 251</b>	<b>90 067</b>	<b>-6 273</b>	<b>894 941</b>
Övriga intäkter	8 008	175	0	1 806	9 989
<b>Summa intäkter</b>	<b>616 904</b>	<b>202 426</b>	<b>90 067</b>	<b>-4 467</b>	<b>904 930</b>
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-454 702	-159 899	-65 947	-29 551	-710 099
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-20 440	-6 994	-1 907	29 341	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-24 900	-7 831	-4 082	-	-36 813
<b>Summa kostnader</b>	<b>-500 042</b>	<b>-174 724</b>	<b>-71 936</b>	<b>-210</b>	<b>-746 912</b>
<b>EBITA</b>	<b>116 862</b>	<b>27 702</b>	<b>18 131</b>	<b>-4 677</b>	<b>158 018</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar					-34 168
<b>Rörelseresultat</b>					<b>123 850</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter					6 381
Räntekostnader och liknande resultatposter					-20 225
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>					<b>-13 844</b>
<b>Resultat före skatt</b>					<b>110 006</b>
Inkomstskatt					-24 213
<b>Årets resultat</b>					<b>85 793</b>
	Sverige	Norge	Övriga Norden	Övrigt/ Elimineringar	Summa koncern
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Belopp i KSEK	2025	2025	2025	2025	2025
<b>EBITA</b>	<b>116 862</b>	<b>27 702</b>	<b>18 131</b>	<b>-4 677</b>	<b>158 018</b>
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>116 862</b>	<b>27 702</b>	<b>18 131</b>	<b>-4 677</b>	<b>158 018</b>

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

Belopp i KSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025
Intäkter från avtal med kunder	237 897	239 979
Övriga intäkter	6 015	2 346
<b>Summa intäkter</b>	<b>243 912</b>	<b>242 325</b>

Belopp i KSEK	jan-dec 2025
Intäkter från avtal med kunder	894 941
Övriga intäkter	9 989
<b>Summa intäkter</b>	<b>904 930</b>

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

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Summa koncern	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Konsulttjänster	114 390	113 588	26 050	27 650	12 642	17 479	153 082	158 717
Återkommande intäkter från programvara	29 458	27 353	22 510	19 636	9 649	7 190	61 617	54 179
Support och infrastrukturtjänster	11 897	15 540	5 112	5 626	-	-	17 009	21 166
Övrigt	3 218	3 713	312	136	2 659	2 068	6 189	5 917
<b>Summa intäkter</b>	<b>158 963</b>	<b>160 194</b>	<b>53 984</b>	<b>53 048</b>	<b>24 950</b>	<b>26 737</b>	<b>237 897</b>	<b>239 979</b>

  

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
	2025		2025		2025		2025	
Konsulttjänster	410 049		96 999		56 822		563 870	
Återkommande intäkter från programvara	118 483		81 394		24 688		224 565	
Support och infrastrukturtjänster	62 290		21 704		-		83 994	
Övrigt	12 421		1 552		8 539		22 512	
<b>Summa intäkter</b>	<b>603 243</b>		<b>201 649</b>		<b>90 049</b>		<b>894 941</b>	

### Not 3. Finansiella instrument

Tabellen nedan visar koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde. För definition av verkligt värde hierarkier se årsredovisningen 2025 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
Utbetalning	-
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	-722
Valutakursförändring	-314
<b>Utgående balans 2025-03-31</b>	<b>60 445</b>

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2026-01-01	42 764
Utbetalning	-
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	1 350
Valutakursförändring	-
<b>Utgående balans 2026-03-31</b>	<b>44 114</b>

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2025-01-01	61 481
Utbetalning	-16 450
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	-1 492
Valutakursförändring	-775
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>42 764</b>

#### Villkorade tilläggsköpeskillningar i samband med rörelseförvärv

Under 2024 genomförde Exsitec Holding AB ett antal rörelseförvärv där en del av köpeskillningarna var villkorade viss utveckling av rörelserna över en framtida period efter förvärvstillfället. För ytterligare information, se årsredovisningen 2025 not 33 Rörelseförvärv.

#### M-Flow Finland Oy

Den villkorade tilläggsköpeskillningen är driven av framtida försäljning och faller ut baserat på M-Flow Finland Oys nyförsäljning under perioden juli 2024 till och med december 2027, med en option om förlängning till december 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 1 920-7 680 KEUR. Värderingen av den villkorade köpeskillningen är baserad på att nämnd option inte aktualiseras och att den betalas ut 2028-04-30.

#### Brightcom Solutions AB

Den villkorade tilläggsköpeskillningen 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.

## Not 4. Avyttring av verksamhet

### Bakgrund

I december 2025 tecknade Exsitec AB avtal om att avyttra IT-driftsverksamheten i dotterbolaget Zedcom AB till IT- och driftsspecialisten InfraCom Group AB. Avyttringen omfattar inte Zedcom AB:s verksamhet inom affärssystem som sedan förvärvet av Zedcom AB 2021 integrerats med Exsitecs motsvarande verksamhet. Affären är ett led i Exsitecs strategi att renodla verksamheten mot digitalisering och verksamhetsstöd.

Efter godkännande från ISP (Inspektionen för strategiska produkter) slutfördes avyttringen i början av februari 2026.

### Realisationsvinst

Realisationsvinsten har redovisats som en övrig rörelseintäkt i koncernens rapport över totalresultat.

Belopp i KSEK

Köpeskillning	
Likvida medel	26 400
Redovisad villkorad tilläggsköpeskillning	4 950
<b>Total försäljningspris</b>	<b>31 350</b>
Avyttrade nettotillgångar (se tabell nedan)	-26 728
Direkta försäljningskostnader	-334
<b>Realisationsvinst</b>	<b>4 288</b>

### Avyttrade nettotillgångar

Belopp i KSEK	2026-02-06*	2025-12-31
<b>Avyttrade tillgångar</b>		
Goodwill	12 171	12 171
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6 135	6 135
Materiella anläggningstillgångar	931	959
Kundfordringar	3 726	4 330
Övriga omsättningstillgångar	3 183	704
Likvida medel	7 649	6 381
<b>Summa avyttrade tillgångar</b>	<b>33 795</b>	<b>30 680</b>
<b>Överlåtna skulder</b>		
Uppskjuten skatteskuld	1 264	1 264
Leverantörsskulder	2 833	1 838
Övriga kortfristiga skulder	2 970	1 666
<b>Summa överlåtna skulder</b>	<b>7 067</b>	<b>4 768</b>
<b>Netto avyttrade tillgångar</b>	<b>26 728</b>	<b>25 912</b>

\* Vid avyttringstidpunkten

## Not 5. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

## Not 6. 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

2026-04-29	Årsstämma 2026
2026-07-10	Kvartalsrapport Q2 2026
2026-10-20	Kvartalsrapport Q3 2026
2027-02-02	Bokslutskommuniké 2026



Carl Arnesson  
Chief Financial Officer

Hampus Strandqvist  
Investor Relations Manager

Exsitec Holding AB

Org.nr. 559116-6532  
010 - 333 33 00

[www.exsitec.se](http://www.exsitec.se)  
[ir@exsitec.se](mailto:ir@exsitec.se)

Exsitecs Certified Adviser är DNB  
Carnegie Investment Bank AB.

[www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)