



CARASENT



Bokslutskommuniké

Januari – december 2025

Perioden i sammandrag

Fjärde kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 93,6 MSEK (78,7), vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt om 19%.
- Den organiska tillväxten uppgick till 16% medan nettoförvärv och avyttringar under de senaste tolv månaderna stod för 3,0 MSEK eller 4 procentenheter av tillväxten.
- EBITDA uppgick till 23,8 (-8,7) MSEK, vilket innebär en EBITDA-marginal om 25% (-11%).
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 25% (15%).
- Rörelseresultatet uppgick till 7,8 (-24,1) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,6 (16,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 29,1 MSEK (-24,2).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till SEK 0,42 (-0,34).

2025 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 343,8 (275,3) MSEK, vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt om 25%.
- Den organiska tillväxten uppgick till 14% medan nettoförvärv och avyttringar under de senaste tolv månaderna stod för 31,1 MSEK eller 11 procentenheter av tillväxten.
- EBITDA uppgick till 73,3 MSEK (11,6), vilket innebär en EBITDA-marginal om 21% (4%).
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 21% (15%).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,4 (-54,5) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,4 (37,7) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 34,8 (-42,3) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till SEK 0,5 (-0,59).

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	YoY %	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	YoY %
Årligen återkommande intäkter (ARR)	326	287	14%	326	287	14%
Organisk ARR tillväxt	15%	13%		15%	13%	
Nettointäktsretention	110%	108%		110%	108%	
Kundbortfall	-3%	-2%		-3%	-2%	
Nettoomsättning	93,6	78,7	19%	343,8	275,3	25%
- varav abonnemangsbaserade	69,2	57,4	20%	266,1	206,0	29%
- varav transaktionsbaserade	12,6	12,6	1%	46,6	46,0	1%
- varav konsult och övrigt	11,7	8,7	34%	31,2	23,3	34%
Bruttoresultat	76,6	65,9	16%	289,0	232,7	24%
Bruttomarginal	82%	84%		84 %	85 %	
Rapporterad EBITDA	23,8	-8,7	nm	73,3	11,6	nm
Engångskostnader	0,0	20,4		0,0	30,6	
Justerad EBITDA	23,8	11,7	103%	73,3	42,2	74%
Justerad EBITDA-marginal	25%	15%		21%	15%	
Rörelseresultat	7,8	-24,1	nm	9,4	-54,5	nm
Rörelsemarginal	8%	-31%		3%	-20%	
Rapporterad EBITDAC	14,5	-16,8	nm	33,7	-29,8	nm
Rapporterad EBITDAC-marginal	16%	-21%		10%	-11%	
Periodens resultat	29,1	-24,2	nm	34,7	-42,3	nm
Resultat per aktie	0,42	-0,34		0,50	-0,59	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,6	16,3	26%	40,4	37,7	7%
Fritt kassaflöde, exklusive förvärv och räntor	10,6	7,7	39%	-0,5	-5,2	nm
Kassabehållning	139	264	-47%	139	264	-47%
Antal aktier vid periodens slut	72,3	72,3		72,3	72,3	
Antal aktier vid periodens slut (exkl. egna aktier)	68,5	72,3	-5%	68,5	72,3	-5%
Antal anställda	196	199	-2%	196	199	-2%

Vi stänger 2025 med ett starkt kvartal i linje med våra mål. Mycket tack vare att vi lyckades starta upp Volvat i tid, där har vi konverterat ca 30 miljoner journaler från 5 system, aktiverat cirka 3 000 användare och byggt mycket ny funktionalitet som alla våra kunder har nytta av framåt. Kvar för Volvat har vi, i enlighet med plan, 2 mindre system att föra över till oss.

I kvartalet har vi en ARR-tillväxt på 15% trots att Tyskland inte växer. Detta är väntat då vi än så länge bara har de gamla Data-AL produkterna hos betalande kunder. Den totala tillväxten i Tyskland kommer att vara låg även under 2026 då vår nya produkt, som är en ännu modernare och modulär version av Webdoc speciellt anpassad för den tyska marknaden, börjar rullas ut under året, medan de gamla produkterna inte växer. Mottagandet på mässor, i kundmöten och av piloter har varit väldigt positivt. Vi stärker också den tyska organisationen för att göra en rejäl säljpush när den nya produkten ska rullas ut.

Under 2025 har vi implementerat stora delar av Volvat och Frelsesarmeen vilka var en stor del av vår signerade men ännu inte implementerade ("signed not implemented") ARR som nu är på 5 msek. Vi går in i det nya året med en bra pipeline och blir allt bättre i vårt sälj. För 2026 adderar vi säljare, både i Sverige och Tyskland, och vi delar också upp arbetet tydligare mellan merförsäljning och nyförsäljning för att öka fokus på nya kunder. Sedan kommer enskilda stora kunder alltid vara lite ojämna i tillströmningen.

EBITDAC når 15 msek i kvartalet, en förbättring med 11 msek jämfört med förra året (justerat för engångskostnader förra året). Det visar hur fint vår affär skalar när vi växer med god kostnadskontroll. Under 2025 har hela ~80% av den organiska omsättningstillväxten fallit ner på sista raden. Med det sagt har vi ett långsiktigt perspektiv och fortsätter investera i våra produkter. För varje år som går ökar vi avståndet mellan oss och våra största konkurrenter.

För 2026 är fokus att fortsätta stärka våra produkter med funktionalitet som låter våra användare hjälpa fler patienter och minska administrationen, det finns väldigt mycket vi kan hjälpa dem med! Vidare skall vi fortsätta växa i hög takt och med god kostnadskontroll i Norden och lansera vår nya produkt i Tyskland. Det blir ett spännande 2026.

Daniel Öhman
CEO

Koncernutveckling

Omsättning

Nettoomsättning

Nettoomsättning om 93,6 MSEK under fjärde kvartalet 2025, en ökning med 19% jämfört med 78,7 MSEK under fjärde kvartalet 2024. Omsättningstillväxten drevs av en organisk tillväxt på 16% (konstant valuta) och förvärvet av Data-AL som konsoliderades från början av november 2024. Den organiska tillväxten drevs av en kombination av återkommande intäktsstillväxt och höga konsultintäkter. Intäkterna uppgick till 343,8 MSEK under januari till december 2025, en ökning med 25% jämfört med 275,3 MSEK under motsvarande period 2024.

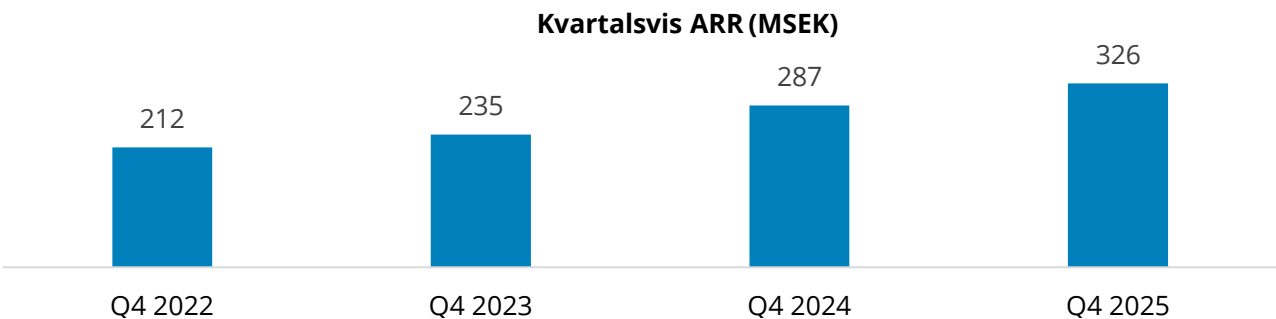
Nettoomsättning per kategori

Från och med tredje kvartalet 2025 redovisas intäkterna i nya kategorier: abonnemangsbaserade intäkter, transaktionsbaserade intäkter samt konsult- och övriga intäkter. Mer information om bakgrunden till den nya indelningen finns i not 2.

De abonnemangsbaserade intäkterna ökade med 19% jämfört med samma kvartal föregående år till 69,2 MSEK. Transaktionsbaserade intäkter ökade med 1% jämfört med samma kvartal föregående år till 12,6 MSEK. Tillväxten inom transaktionsbaserade intäkter påverkas av att vissa kundavtal har ändrats till abonnemangsbaserad modell. Konsult- och övriga intäkter ökade med 34% till 11,7 MSEK under fjärde kvartalet 2025. Detta var främst kopplat till Volvat-implementeringen och en större engångsinkomst i Tyskland relaterat till en uppgradering av det offentliga systemet. Vårt fokus är fortsatt på att generera långsiktigt återkommande intäkter.

Årligen återkommande intäkter (ARR) tillväxt på 14%

ARR växte till 326 (287) MSEK under fjärde kvartalet 2025, vilket motsvarar en tillväxt på 14% jämfört med samma kvartal föregående år. Organisk ARR-tillväxt var 15% (konstant valuta).



Resultat

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 76,6 MSEK under fjärde kvartalet 2025, en ökning med 10,7 MSEK eller 16% jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen av bruttovinsten tillskrivs intäktstillväxten på 19% jämfört med samma kvartal föregående år. Den nämnda engångsomsättningen i Tyskland drev också kostnader som minskade bruttomarginalen till 81,9 % jämfört med 83,7 % under samma kvartal förra året.

Bruttoresultatet uppgick till 289,0 MSEK för januari till december 2025, en ökning med 24% jämfört med 232,7 MSEK för samma period 2024.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,8 MSEK under fjärde kvartalet 2025, jämfört med -8,7 MSEK under fjärde kvartalet 2024, där EBITDA marginalen ökade från -11% till 25%. Det fanns inga engångsposter, så justerad EBITDA var 23,8 MSEK under fjärde kvartalet 2025, jämfört med 11,6 MSEK under fjärde kvartalet 2024.

Personalkostnaderna uppgick till 41,2 MSEK under fjärde kvartalet 2025, en ökning med 5% jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen drevs av förvärvet, och exklusive förvärvet ökade personalkostnaderna med 1%.

Rörelseresultat

Resultat före räntor och skatt (EBIT) uppgick till 7,8 MSEK i fjärde kvartalet. Justerat resultat före räntor och skatt (Justerad EBIT) uppgick till 10,0 MSEK jämfört med -1,5 MSEK i fjärde kvartal 2024. Justerad EBIT är justerad för PPA-relaterade avskrivningar om 2,2 MSEK.

EBIT uppgick till 9,4 MSEK för perioden januari till december 2025 jämfört med -54,5 MSEK för motsvarande period 2024. Justerat för engångsposter och PPA-relaterade avskrivningar uppgick EBIT för perioden januari till december 2025 till 18,8 MSEK jämfört med -11,1 MSEK för samma period 2024.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt blev en vinst om 29,0 MSEK för fjärde kvartalet 2025, jämfört med en förlust om -24,2 MSEK för fjärde kvartalet 2024. Resultatet under fjärde kvartalet påverkas positivt med 22 MSEK av den verkliga värdeberäkningen av Data-AL:s earnout för 2025 som inte uppnåddes. För perioden januari till december 2025 uppgick resultatet till en nettovinst om 34,7 MSEK, jämfört med en nettoförlust om -42,3 MSEK för motsvarande period 2024.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,6 MSEK under fjärde kvartalet 2025 jämfört med 16,3 MSEK samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,4 MSEK för perioden januari – december 2025, jämfört med 37,7 MSEK för samma period 2024. En del av noteringskostnaderna var fortfarande utestående vid årets slut 2024, vilket ökade leverantörsskulderna vid årets slut och minskade kassaflödet under innevarande period.

Investeringar

Kassaflödet från investeringar uppgick till -9,3 MSEK under fjärde kvartalet 2025 jämfört med -97,0 MSEK samma period föregående år. Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick under fjärde kvartalet 2025 till 10,0 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 0,7 MSEK. Aktiverad utveckling uppgick till 9,2 MSEK (8,1), en ökning med 14% jämfört med fjärde kvartalet 2024.

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Befintliga marknader	4,4	2,6	25,6	23,2
Nya initiativ	4,8	5,5	14,0	18,2
Summa aktiverad utveckling	9,2	8,1	39,6	41,4

Aktiverad utveckling om 4,4 MSEK (2,6) 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 4,8 (5,5) MSEK under Q4 2025. I de nya initiativen ingår endast utvecklingen av Webdoc X.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -43,1 MSEK under fjärde kvartalet 2025, huvudsakligen på grund av återköpsprogrammet av egna aktier, och till -5,5 MSEK under fjärde kvartalet 2024. Nettoförändringen av likvida medel uppgick till -33,3 MSEK under fjärde kvartalet 2025 och uppgick till -84,5 MSEK samma period föregående år.

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 139 MSEK vid utgången av fjärde kvartalet 2025.

Övrig information

Väsentliga händelser under perioden

Återköpsprogram av aktier

I juli 2025 inledde bolaget det återköpsprogram av egna aktier som offentliggjordes i pressmeddelandet den 10 juli 2025, med en maximal omfattning om 150 MSEK. Totalt i 2025 återköpte Carasent sammanlagt 3 856 092 aktier till ett totalt belopp om 108,4 MSEK. Syftet med programmet är att optimera bolagets kapitalstruktur och skapa flexibilitet för framtida värdeskapande. Efter genomförda återköp uppgår det totala antalet aktier till 68 468 689 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.
- Att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelanställda inom bolaget genom utgivande av högst 500 000 teckningsoptioner

Finansiella mål och utfall för 2025

Den 7 juli publicerade Carasent reviderade mål för 2025. De reviderade finansiella målen var intäkter av cirka 345–350 miljoner SEK, EBITDA cirka 75 miljoner SEK och EBITDAC på cirka 35 miljoner. Resultatet för 2025 låg i linje med de uppdaterade finansiella målen. Intäkterna uppgick till 344 miljoner kronor, EBITDA på 73 miljoner och EBITDAC på 34 miljoner.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Anställda

Vid utgången av Q4 uppgick antalet anställda i koncernen till 196, en nettoreduktion med 3 anställda jämfört med Q4 2024. 115 anställda arbetar inom forskning och utveckling (FoU), 18 inom försäljning och marknadsföring (S&M), 15 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 fjärde kvartalet 2025 till -1,9 MSEK och -9,1 MSEK för hela året 2025. Likvida medel uppgick till 80,9 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 31 december 2025 koncerninterna lån till Carasent Sverige AB (97 MSEK), Carasent Norge AS (15 MSEK) och Carasent Holding AB (MSEK 40). Lånen används för att undvika en extern finansiering.

Rapporttillfällen

- Årsredovisning 2025, presenteras den 19 mars 2026
- Delårsrapport kvartal 1, 2026, presenteras den 14 april 2026
- Årsstämma hålls den 20 april 2026
- Delårsrapport kvartal 2, 2026, presenteras den 10 juli 2026
- Delårsrapport kvartal 3, 2026, presenteras den 15 oktober 2026
- Delårsrapport kvartal 4, 2026, presenteras den 4 februari 2027

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

		Oktober - December		Januari - December	
		2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)	Not				
Intäkter		93 570	78 742	343 820	275 264
Nettoomsättning	2	93 570	78 742	343 820	275 264
Kostnad för sålda varor		(16 958)	(12 831)	(54 819)	(42 550)
Bruttoresultat		76 612	65 911	289 001	232 714
Rörelsekostnader					
Personalkostnader		(41 139)	(39 338)	(165 397)	(139 937)
Övriga externa kostnader	3	(11 708)	(35 266)	(50 268)	(81 140)
Avskrivningar och nedskrivningar		(16 002)	(15 419)	(63 904)	(61 051)
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar		(3)	-	(3)	(5 089)
Summa rörelsekostnader		(68 853)	(90 023)	(279 573)	(287 217)
Rörelseresultat		7 760	(24 112)	9 428	(54 502)
Finansiella poster					
Ränteintäkter/kostnader		302	2 299	3 033	12 808
Övriga finansiella intäkter/kostnader	7	21 498	(7 479)	18 180	(4 141)
Summa finansiella poster		21 800	(5 181)	21 213	8 667
Resultat före skatt		29 559	(29 293)	30 641	(45 836)
Skattekostnad		(508)	5 061	4 029	3 577
Resultat efter skatt		29 051	(24 231)	34 670	(42 259)
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		29 051	(24 231)	34 670	(42 259)
Vinst per aktie:					
Resultat per aktie före utspädning		0,42	(0,34)	0,50	(0,58)
Resultat per aktie efter utspädning		0,42	(0,34)	0,50	(0,58)

Koncernens rapport över totalresultatet

	Oktober - December		Januari - December	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)				
Årets resultat	29 051	(24 233)	34 670	(42 258)
Förändringar i omräkningsdifferenser	(5 962)	(3 156)	(12 607)	(5 742)
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	(5 962)	(3 156)	(12 607)	(5 742)
Förändringar i omräkningsdifferenser	-	(12 959)	-	-
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	(12 959)	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	(5 962)	(16 115)	(12 607)	(5 742)
Årets totalresultat	23 089	(40 348)	22 063	(48 001)
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 089	(40 348)	22 063	(48 001)

Koncernens balansräkning

		December 31, 2025	December 31, 2024
(SEK 1 000)	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6	486 852	498 459
Kundrelationer		31 810	40 236
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		171 987	174 134
Övriga immateriella tillgångar		227	217
Summa immateriella tillgångar		690 875	713 046
Materiella tillgångar		3 366	4 237
Nyttjanderättstillgångar		29 241	38 549
Summa anläggningstillgångar		723 482	755 833
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		54 713	31 884
Övriga fordringar		8 950	10 685
Skattefordringar		4 570	3 328
Förutbetalda kostnader		9 809	6 997
Likvida medel		139 483	263 562
Summa omsättningstillgångar		217 524	316 457
SUMMA TILLGÅNGAR		941 006	1 072 290

Koncernens balansräkning

		December 31, 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	872 436	979 365
Övriga reserver		(5 141)	7 466
Balanserade vinstmedel		(59 793)	(94 463)
Totalt eget kapital		808 003	892 869
Långfristiga leasingskulder		18 830	30 132
Uppskjutna skatteskulder		2 472	8 277
Övriga långfristiga skulder		-	23 640
Summa långfristiga skulder		21 302	62 049
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		10 195	21 297
Avtalsskuld		45 111	38 196
Kortfristiga leasingskulder		13 106	11 066
Övriga kortfristiga skulder		11 851	14 856
Upplupna kostnader		31 439	31 957
Summa kortfristiga skulder		111 701	117 372
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		941 006	1 072 290

Koncernens kassaflödesanalys

	Oktober – December		Januari – December	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)	Not			
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	29 559	(29 293)	30 641	(45 836)
Ränteintäkter/-kostnader	(302)	(2 299)	(3 033)	(12 808)
Poster som inte är kassaflödespåverkande	(5 493)	23 165	45 727	70 455
Förändring av kundfordringar	(6 713)	9 973	(22 829)	4 625
Förändring i leverantörsreskontra	1 523	6 253	(11 102)	3 402
Förändring av övriga oms. tillg. och rörelsesk.	(1 045)	4 890	2 272	19 025
Betald inkomstskatt	3 075	3 611	(1 242)	(1 137)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 606	16 301	40 435	37 725
Investeringsverksamheten				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	(9 960)	(8 649)	(40 911)	(42 876)
Förvärv av Data-AL GmbH	-	(89 101)	-	(89 101)
Mottagen ränta	690	763	4 936	11 906
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(9 270)	(96 987)	(35 975)	(120 071)
Finansieringsverksamheten				
Betalning leasingskuld	(3 432)	(3 322)	(13 394)	(11 635)
Teckningsoptionsprogram	-	(1 587)	1 502	(1 587)
Betalade räntor (netto)	(389)	(545)	(1 903)	(2 308)
Reglering av aktierelaterade ersättningar	-	-	-	(854)
Återköp av egna aktier	(39 274)	-	(108 430)	-
Kassaflöden som använts i finansieringsverksamheten	(43 094)	(5 454)	(122 225)	(16 383)
Valutakursers inverkan på likvida medel	(1 494)	1 667	(6 313)	(6 794)
Nettoförändring av likvida medel	(33 252)	(84 546)	(124 080)	(105 524)
Likvida medel vid periodens början	172 735	348 107	263 562	369 086
Likvida medel vid periodens slut	139 483	263 562	139 483	263 562

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 december 31, 2023	95 101	883 987	1 579	1 556	13 125	(52 204)	943 144
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	-	-	-	-	-	34 670	34 670
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	(12 607)	-	(12 607)
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	(12 607)	34 670	22 063
Utgivna teckningsoptioner	-	1 502	-	-	-	-	1 502
Återköp av aktier	-	(108 430)	-	-	-	-	(108 430)
Eget kapital december 31, 2025	500	872 437	-	-	(5 141)	(59 793)	808 003

Moderbolaget

Resultaträkning

		Oktober – December		Januari – December	
		2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)	Not				
Nettoomsättning		-	-	-	-
Övriga intäkter		2 642	10 513	19 070	26 506
Summa rörelseintäkter		2 642	10 513	19 070	26 506
Kostnad för sålda varor		-	-	-	-
Bruttoresultat		2 642	10 513	19 070	26 506
Rörelsekostnader					
Personalkostnader		(4 104)	(2 370)	(19 359)	(5 378)
Övriga rörelse- och administrationskostnader		(441)	(18 109)	(8 836)	(40 327)
Avskrivningar och nedskrivningar		(5)	(6)	(23)	(21)
Summa rörelsekostnader		(4 550)	(20 485)	(28 218)	(45 726)
Rörelseresultat		(1 908)	(9 972)	(9 148)	(19 220)
Finansiella poster					
Ränteintäkter		2 242	4 495	10 773	22 276
Räntekostnader		(287)	-	(1 325)	-
Övriga finansiella intäkter		370	(7 224)	(4 034)	(4 518)
Summa finansiella poster		2 325	(2 729)	5 414	17 758
Resultat efter finansiella poster		417	(12 701)	(3 733)	(1 461)
Bokslutsdispositioner		1 181	-	1 181	-
Resultat före skatt		1 598	(12 701)	(2 552)	(1 461)
Inkomstskatt		(9)	-	-	-
Periodens resultat		1 589	(12 701)	(2 552)	(1 461)

Moderbolaget

Balansräkning

	December 31, 2025	December 31, 2024
(SEK 1 000)		
Not		
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	227	217
Investeringar i dotterföretag	628 284	649 920
Summa immateriella tillgångar	628 511	650 137
Lån till koncernföretag	151 754	135 535
Summa långfristiga tillgångar	151 754	135 535
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	4 786	56 811
Förutbetalda kostnader	1 766	3 866
Kassa och bank	81 013	193 296
Summa omsättningstillgångar	87 565	253 973
SUMMA tillgångar	867 830	1 039 644
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Fritt eget kapital	865 059	971 988
Balanserade vinstmedel	(4 014)	(1 461)
Summa eget kapital	861 545	971 027
Lån från koncernföretag	-	24 478
Övriga långfristiga skulder	-	23 377
Summa långfristiga skulder	-	47 855
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	947	11 506
Koncernskulder	76	1 325
Upplupna kostnader	3 957	6 595
Övriga kortfristiga skulder	1 305	1 336
Summa kortfristiga skulder	6 284	20 763
SUMMA eget kapital och skulder	867 830	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 Q4 godkändes av styrelsen för offentliggörande den 11 februari 2026. Delårsrapporten har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Koncernredovisningen i sammandrag omfattar Carasent AB (publ) och dess dotterbolag. 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 31 december 2024 endast delvis Data-AL GmbH.

Not 2 – Segmentsrapportering och intäktsdelning

Förändring i presentation av intäktskategorier

Från och med tredje kvartalet 2025 förändrade koncernen 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 Abonnemangsbaserad och Transaktionsbaserad 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.

SEK 1000	Q4 2025	Q4 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Intäkter				
Abonnemangsbaserad	69 196	57 426	266 057	206 018
Transaktionsbaserad	12 648	12 571	46 596	45 958
Konsult och övrigt	11 727	8 744	31 168	23 288
Total nettoomsättning	93 570	78 741	343 821	275 264
Norden				
Abonnemangsbaserad	61 041	51 382	232 663	199 686
Transaktionsbaserad	12 648	12 571	46 596	45 958
Konsult och övrigt	6 444	6 915	21 609	21 459
Total nettoomsättning	80 134	70 868	300 868	267 103
Tyskland				
Abonnemangsbaserade	8 154	6 044	33 394	6 332
Transaktionsbaserade	-	-	-	-
Konsult och övrigt	5 282	1 829	9 559	1 829
Total nettoomsättning	13 436	7 873	42 953	8 161

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 fjärde kvartalet 2025.

SEK 1000	Q4 2025	Q4 2024	YTD 2025	YTD 2024
Intäkter				
Webdoc EHR	40 309	35 033	154 153	134 763
Övriga EHR	25 556	20 828	97 694	64 658
Plattformsprodukter	15 979	14 135	60 805	52 555
Konsultintäkter och övriga intäkter	11 675	8 745	31 168	23 288
Total nettoomsättning	93 570	78 741	343 820	275 263
Norden				
Webdoc EHR	40 309	34 916	154 153	134 358
Övriga EHR	17 401	14 901	64 300	58 731
Plattformsprodukter	15 979	14 135	60 805	52 555
Konsultintäkter och övriga intäkter	6 444	6 915	21 609	21 459
Total nettoomsättning	80 134	70 868	300 868	267 103
Tyskland				
Webdoc X ¹	130	117	470	405
Övriga EHR	8 024	5 927	32 924	5 927
Konsultintäkter och övriga intäkter	5 282	1 829	9 559	1 829
Total nettoomsättning	13 436	7 873	42 953	8 161

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	Q4 2025	Q4 2024	Q4 2025	Q4 2024	Q4 2025	Q4 2024	Q4 2025	Q4 2024
Nettoomsättning	80 134	70 868	13 436	7 873	-	-	93 570	78 741
Intäkter (från andra segment)	835	2 032	295	-	(1 129)	(2 032)	-	-
Total intäkter	80 969	72 900	13 731	7 873	(1 129)	(2 032)	93 570	78 741
Varukostnader	(12 174)	(10 231)	(4 784)	(2 601)	-	-	(16 958)	(12 831)
Personalkostnader	(33 693)	(36 092)	(3 342)	(2 907)	(4 104)	(338)	(41 139)	(39 338)
Övriga driftskostnader	(9 458)	(9 221)	(2 234)	(909)	(16)	(25 136)	(11 708)	(35 266)
EBITDA	25 644	17 356	3 371	1 456	(5 250)	(27 507)	23 765	(8 695)
Avskrivningar och nedskrivningar							(16 005)	(15 419)
Driftsresultat							7 760	(24 113)
Finansnetto							21 800	(5 181)
Resultat före skatt							29 560	(29 294)

1: Webdoc X-kategorin inkluderar intäkter utanför Tyskland.

	Norden		Tyskland		HQ & elimineringar		Summa koncern	
SEK 1000	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	300 868	267 103	42 953	8 161	-	-	343 821	275 264
Intäkter (från andra segment)	2 513	8 911	593	-	(3 106)	(8 911)	-	-
Total intäkter	303 381	276 014	43 546	8 161	(3 106)	(8 911)	343 821	275 264
Varukostnader	(45 170)	(39 949)	(9 650)	(2 601)	-	-	(54 819)	(42 550)
Personalkostnader	(128 047)	(130 762)	(17 991)	(5 829)	(19 359)	(3 346)	(165 397)	(139 936)
Övriga driftskostnader	(34 084)	(33 651)	(9 046)	(909)	(7 138)	(46 580)	(50 268)	(81 140)
EBITDA	96 080	71 653	6 859	(1 177)	(29 603)	(58 837)	73 336	11 638
Avskrivningar och nedskrivningar							(63 907)	(66 139)
Driftsresultat							9 429	(54 501)
Finansnetto							21 214	8 666
Resultat före skatt							30 643	(45 835)

Not 3 – Övriga rörelsekostnader

	Oktober –December		Januari - December	
(SEK 1 000)	2025	2024	2025	2024
Marknadsföring	5	442	2 129	1 205
Resor och underhållning	696	848	2 704	2 630
Hyror och kontorskostnader	1 231	1 585	4 142	5 594
Professionella tjänster	3 894	26 769	20 369	55 304
Allmännyttiga tjänster och underhåll	613	2 136	3 467	4 893
IT-tjänster	3 714	2 609	12 747	9 064
Övriga rörelsekostnader	1 556	876	4 707	2 450
Totala övriga rörelsekostnader	11 709	35 266	50 265	81 139

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 juli 2025 inledde bolaget det återköpsprogram av egna aktier som offentliggjordes i pressmeddelandet den 10 juli 2025, med en maximal omfattning om 150 MSEK. Under det fjärde kvartalet återköpte Carasent sammanlagt 1 471 601 aktier till ett totalt belopp om 39,3 MSEK. Totalt i 2025 återköpte Carasent sammanlagt 3 856 092 aktier till ett totalt belopp om 108,4 MSEK. Syftet med programmet är att optimera bolagets kapitalstruktur och skapa flexibilitet för framtida värdeskapande. Efter genomförda återköp uppgår det totala antalet aktier till 68 468 689 exklusive egna aktier.

Not 6– Goodwill

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

	2024	Förvärv	Valutakurs- differenser	2025
Carasent Sverige	62 218	-	-	62 218
Carasent Norge	101 979	-	(5 774)	96 206
Metodika	108 982	-	-	108 982
Medrave	107 586	-	-	107 586
HPI	17 648	-	-	17 648
Data-AL	100 047	-	(5 834)	94 213
Summa	498 459	-	(11 608)	486 852

Not 7– Övriga finansiella intäkter

Tilläggsköpeskilling – Data-AL

Per den 31 december 2024 redovisade Koncernen en villkorad tilläggsköpeskillingsskuld hänförlig till förvärvet av Data-AL. Köpeskillingen inkluderade en villkorad tilläggsköpeskilling om maximalt 4 MEUR. Vid 31 december 2024 uppskattades det verkliga värdet av den villkorade tilläggsköpeskillingen till 2 MEUR.

Per den 31 december 2025 har det bedömts att kriterierna för att utlösa tilläggsköpeskillingen inte har uppfyllts, varför den finansiella skulden har omvärderats och redovisas till noll per balansdagen. Omvärderingen av verkligt värde har påverkat periodens resultat positivt med 22 MSEK under fjärde kvartalet.

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

Göteborg, 12 feburari 2026

.....
DANIEL ÖHMAN

Verkställande
Direktör

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.

	Oktober – December		Januari – December	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)				
Årets resultat	29 051	(24 233)	34 670	(42 258)
Skattekostnad	(508)	5 061	4 029	3 578
Summa finansiella poster	21 800	(5 181)	21 213	8 666
Rörelseresultat	7 760	(24 113)	9 428	(54 502)
Avskrivningar och nedskrivningar	16 002	15 419	63 904	61 050
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	3	-	3	5 089
(a) EBITDA	23 765	(8 695)	73 336	11 637
Justerad för:				
Transaktionskostnader	-	5 729	-	6 253
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	8
Andra särskilda driftsposter	-	14 656	-	22 641
Omstruktureringskostnader	-	-	-	1 662
(b) Justerad EBITDA	23 765	11 690	73 336	42 201
(c) Nettoomsättning	93 570	78 741	343 820	275 263
EBITDA-marginal (a/c)	25%	-11%	21%	4%
Justerad EBITDA-marginal (b/c)	25%	15%	21%	15%
(d) Aktiverad utveckling	(9 248)	(8 132)	(39 594)	(41 405)
(e) EBITDAC	14 517	(16 826)	33 741	(29 768)
EBITDAC-marginal (e/c)	16%	-21%	10%	-11%
(f) Justerad EBITDAC	14 517	3 559	33 741	796
Justerad EBITDAC-marginal (f/c)	16%	5%	10%	0%

	Oktober – December		Januari – December	
	2025	2024	2025	2024
(SEK 1 000)				
Årets resultat	29 051	(24 233)	34 670	(42 258)
Skattekostnad	(508)	5 061	4 029	3 578
Summa finansiella poster	21 800	(5 181)	21 213	8 666
(a) EBIT	7 760	(24 113)	9 428	(54 502)
Justerad för:				
Transaktionskostnader	-	5 729	-	6 253
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	8
Andra särskilda driftsposter	-	14 656	-	22 641
Omstruktureringskostnader	-	-	-	1 662
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	5 089
PPA avskrivningar	2 247	2 219	9 366	7 754
(b) Justerad EBIT	10 007	(1 509)	18 794	(11 095)
(c) Rörelseintäkt	93 570	78 741	343 820	275 263
EBIT-marginal (a/c)	8%	-31%	3%	-20%
Justerad EBIT-marginal (b/c)	11%	-2%	5%	-4%



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