

Bokslutskommuniké

Oktober – december 2025

Lönsamhetsförbättring i samtliga segment

6%

Tillväxt

225 MSEK

Återkommande nettointäkter från programvara LTM

18%

Justerad EBITA%

Ekonomisk sammanfattning

Sammanfattning oktober - december

- Nettoomsättning 239 MSEK (227)
- Tillväxt 6 % (varav organisk tillväxt 2 %)
- Justerad EBITA 43 MSEK (30)
- Medelantalet anställda 604 (647)
- Resultat per aktie 1,87 (0,95)

Sammanfattning januari - december

- Nettoomsättning 895 MSEK (811)
- Tillväxt 10 % (varav organisk tillväxt 2 %)
- Justerad EBITA 158 MSEK (121)
- Medelantalet anställda 604 (580)
- Resultat per aktie 6,39 (4,40)
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen till 1,90 kronor per aktie (1,75)

Väsentliga händelser

Exsitec AB avyttrar IT- och driftsverksamheten Zedcom AB.

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalet.

Nyckeltal

Belopp i MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	förändring	jan-dec 2025	jan-dec 2024	förändring
Nettoomsättning	239	227	6%	895	811	10%
Återkommande nettointäkter från programvara	62	55	14%	225	184	22%
EBITA	43	29	46%	158	115	38%
Justerad EBITA*	43	30	42%	158	121	31%
EBITA %	17,8%	12,9%		17,7%	14,1%	
Justerad EBITA %*	17,8%	13,3%		17,7%	14,9%	
Rörelseresultat	34	21	62%	124	90	38%
Periodens resultat	25	13	97%	86	59	45%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,87	0,95	97%	6,39	4,40	45%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,87	0,95	97%	6,39	4,40	45%
Medelantalet anställda	604	647	-7%	604	580	4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	21	144%	153	89	71%

* I justerad EBITA har förvärvsrelaterade personalkostnader exkluderats.

Vd har ordet

Lönsamhetsförbättring i samtliga segment

Vi avslutar året med ett stabilt fjärde kvartal där nettoomsättningen uppgick till 239 MSEK och justerad EBITA till 43 MSEK med en marginal på 18 %. Tillväxten jämfört med Q4 2024 var 6 %, varav 2 % organisk. Den organiska tillväxten i lokala valutor var 4 %. Samtliga segment redovisar högre justerad EBITA och högre marginal jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marknadsläget är i huvudsak oförändrat där efterfrågan på konsulttjänster från befintliga kunder ligger kvar på en avvaktande nivå, vilket vi har sett under stora delar av 2025. Samtidigt har vi under året haft en stark orderingång i nyförsäljningen och detta fortsatte i Q4. Totalt sett var orderingången i linje med föregående års fjärde kvartal, som då var vår historiskt klart bästa notering. Sverige sticker ut positivt, särskilt kopplat till lösningar för fakturahantering.

Våra återkommande intäkter från programvara fortsätter att utvecklas väl och uppgick på LTM-basis till 225 MSEK, en ökning med 22 % jämfört med föregående år. I ett mer avvaktande marknadsläge är återkommande intäkter en tydlig styrka i vår affärsmodell och ett tecken på att vi fortsätter att växa och utvecklas med våra kunder. Detta ger oss handlingsutrymme att fortsätta investera för framtiden.

Konsultintäkterna, som till över 80 % kommer från våra befintliga kunder, har inte haft den utvecklingen vi önskat under 2025. Intäkterna uppgick till 149 MSEK i kvartalet, en ökning med 2 % jämfört med Q4 2024. Här finns fortsatt stor potential i samtliga segment och vi arbetar löpande med att balansera kapacitet och tillväxtpotential. En relativt sett högre personalomsättning, tillsammans med ett mindre traineeprogram 2025 än 2024, gör att antalet anställda är lägre än för ett år sedan.

I december tecknade vi avtal om att avyttra vår IT-driftsverksamhet i dotterbolaget Zedcom AB till InfraCom Group AB. Det innebär att vi i Sverige renodlar verksamheten mot verksamhetsnära applikationer och lösningar. Driftverksamheten får samtidigt bättre förutsättningar att utvecklas hos InfraCom som är specialiserade på IT-drift. Vi kommer fortsätta att samarbeta för att ta hand om våra gemensamma kunder på ett bra sätt. Omsättningen i den avyttrade verksamheten uppgick under 2025 till omkring 30 MSEK med en marginal på cirka 15 %.



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 var 0 % i kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 21 % i Q4, vilket är klart bättre än föregående års Q4 på 17 %. Resultatförbättringen förklaras huvudsakligen av ökade återkommande intäkter från programvara och support samtidigt som våra kostnader är i linje med Q4 2024.

Segment Norge

Den organiska tillväxten i nettoomsättning var 5 % i kvartalet. Den organiska tillväxten i lokal valuta var 11 %. Segmentets justerade EBITA-marginal uppgick till 15 % i Q4, vilket är klart bättre än 9 % i Q4 2024. Resultatförbättringen förklaras av ökade återkommande intäkter, ökade konsultintäkter samtidigt som vi har lägre kostnader. Det är glädjande att Norge fortsätter att utvecklas och vi ser fortsatt potential framåt.

Segment Övriga Norden

Den organiska tillväxten i nettoomsättning för segmentet, som inkluderar Danmark och Finland, var 12 %. Den organiska tillväxten i lokala valutor var 18 %. Segmentets justerade EBITA-marginal uppgick till 9 % i Q4, upp från 6 % i Q4 2024. Resultatförbättringen förklaras huvudsakligen av ökade återkommande intäkter från programvara.

Avslutande tankar och fokus framåt

Jag är nöjd med marginalökningen i justerad EBITA från 13 % i Q4 2024 till 18 % i Q4 2025. Vi tar kliv framåt i samtliga segment men har fortfarande utrymme att prestera ännu bättre framåt.

Om jag summerar 2025 som helhet ser jag ett år där marknaden i stort varit oförändrad, med en stabil men återhållsam efterfrågan på konsulttjänster från våra befintliga kunder. Trots det har vi levererat en stark och stabil utveckling, där våra återkommande intäkter från programvara fortsätter att växa och bidrar till förbättrad lönsamhet. Vi har under året haft en genomgående stark orderingång i nyförsäljningen, vilket visar att vårt erbjudande fortsatt är attraktivt. Sammantaget är jag nöjd med att vi tar steg framåt i alla segment och att vi går in i 2026 med en stabil grund att stå på.

Våra prioriteringar för 2026:

- **Accelerera BNXT**, molnversionen av Visma Business, för Sverige, Norge och Danmark. Exsitec är Vismas största partner och i programvaran BNXT har vi stor potential att både migrera befintliga kunder såväl som att driva nyförsäljning.
- **Skala Microsoft-erbjudandet** och vi ska ta en tydligare position som en tillväxtpartner som levererar flera delar av Microsofts plattform.
- **Öka den organiska tillväxten** genom att utveckla våra befintliga kunder och fortsätta investera i nyförsäljning.

Jag tycker att vi går in i 2026 med goda förutsättningar och att vi har en tydlig plan framåt med våra strategiska riktlinjer. Vårt stabila kassaflöde stöttar även fortsatt vår strategi kring att komplettera vår organiska tillväxt med att växa via förvärv.

Allt detta sammantaget gör att det känns inspirerande inför mitt andra år som VD på Exsitec.

Niklas Ek



Väsentliga händelser

19 december 2025

Exsitec AB avyttrar IT- och driftsverksamheten Zedcom AB

Exsitec AB har tecknat avtal om att avyttra samtliga aktier i dotterbolaget Zedcom AB till InfraCom Group AB som ett led i strategin att renodla verksamheten mot digitalisering och verksamhetsstöd. Zedcom är specialiserat inom IT-drift, omsätter cirka 30 MSEK med en marginal om cirka 15 %. Bolagets Visma Net-verksamhet berörs inte av försäljningen utan drivs vidare inom Exsitec koncernen. Affären frigör både kapital och ledningskapacitet för fortsatt fokus på koncernens kärnverksamhet.

Den totala köpeskillingen uppgår till 31,9 MSEK, varav 26,4 MSEK betalas på tillträdesdagen och 5,5 MSEK utgör en villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till återkommande intäkter under 2026–2027. Avtalet signerades den 19 december 2025 och tillträde beräknas ske under första kvartalet 2026, förutsatt godkännande från Inspektionen för strategiska produkter enligt gällande FDI-lagstiftning.

Kommentarer till rapportperioden

Jämförelsestörande poster

Det saknas jämförelsestörande poster för rapportperioden.

Utdelning och utdelningspolicy

Exsitecs målsättning är att dela ut 20-40 procent av resultatet efter skatt hänsyn taget till Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer. Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen till 1,90 kronor per aktie (1,75), totalt 25,5 MSEK, vilket motsvarar 30 % av 2025 års resultat efter skatt.

Koncernen

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

Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 december 2025 uppgick koncernens likvida medel till 54 (26) MSEK, lån från kreditinstitut till 279 (320) 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 (68) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 510 (457) MSEK.

Options- och incitamentsprogram

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

Vid årsstämman 2024 beslutades om ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Incitamentsprogrammet lanserades under Q3 2024 och löper till och med Q2 2027 och kan som mest ge 60 000 aktier vilket motsvarar en utspädning om ca 0,44 % 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 hur stor utspädningseffekten för det totala antalet aktier i Bolaget skulle bli per balansdagen ifall kvarvarande personer inom respektive program utnyttjade sina prestationsaktier.

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 2024. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte tillkommit.

Offentliggörande av rapport

Denna rapport offentliggjordes den 3 februari 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

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	239 282	226 806	894 941	811 348
Övriga rörelseintäkter		1 756	608	9 989	5 353
Summa rörelsens intäkter		241 038	227 414	904 930	816 701
Rörelsens kostnader					
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-10 167	-11 149	-44 773	-43 390
Handelsvaror		-5 124	-1 497	-9 827	-5 403
Övriga externa kostnader		-24 410	-22 233	-90 758	-79 514
Personalkostnader		-147 368	-151 219	-558 930	-530 618
Förvävsrelaterade personalkostnader	5	-	-859	-	-5 921
Övriga rörelsekostnader		-1 630	-2 096	-5 811	-3 404
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-9 638	-9 158	-36 813	-33 729
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-8 471	-8 062	-34 168	-24 938
Summa rörelsens kostnader		-206 808	-206 273	-781 080	-726 917
Rörelseresultat		34 230	21 141	123 850	89 784
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 601	1 316	6 381	2 248
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 603	-6 157	-20 225	-15 843
Summa resultat från finansiella poster		-2 002	-4 841	-13 844	-13 595
Resultat före skatt		32 228	16 300	110 006	76 189
Inkomstskatt		-7 057	-3 605	-24 213	-17 181
Periodens resultat		25 171	12 695	85 793	59 008
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		25 197	12 748	85 879	59 121
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-26	-53	-86	-113
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretags aktieägare		okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning		13 429 856	13 418 209	13 429 856	13 405 248
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning		13 429 856	13 418 209	13 429 856	13 405 248
Resultat per aktie i SEK, före utspädning		1,87	0,95	6,39	4,40
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning		1,87	0,95	6,39	4,40
Övrigt totalresultat	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat		25 171	12 695	85 793	59 008
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>					
Valutakursdifferenser		-6 658	2 344	-14 919	-1 672
Övrigt totalresultat för perioden		-6 658	2 344	-14 919	-1 672
Periodens totalresultat		18 513	15 039	70 874	57 336
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		18 539	15 092	70 960	57 449
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-26	-53	-86	-113

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4	518 987	541 889
Övriga immateriella tillgångar		223 288	267 021
Materiella anläggningstillgångar		13 528	13 781
Nyttjanderätter		81 314	75 129
Andra långfristiga fordringar		1 721	1 874
Uppskjutna skattefordringar		836	790
Summa anläggningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning		839 674	900 484
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror		218	705
Kundfordringar		135 034	149 260
Övriga fordringar		6 837	5 758
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		55 624	53 931
Likvida medel		54 068	26 491
Summa omsättningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning		251 781	236 145
Summa tillgångar som innehas för försäljning	6	30 680	-
SUMMA TILLGÅNGAR		1 122 135	1 136 629
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		510 135	457 338
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		254 544	295 169
Leasingskulder		48 437	40 284
Övriga långfristiga skulder		42 764	45 422
Uppskjutna skatteskulder		39 071	47 645
Summa långfristiga skulder exklusive skulder som innehas för försäljning		384 816	428 520
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		24 857	25 059
Leasingskulder		27 948	29 150
Leverantörsskulder		49 168	58 443
Aktuella skatteskulder		8 689	2 732
Övriga kortfristiga skulder		48 535	64 625
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63 219	70 762
Summa kortfristiga skulder exklusive skulder som innehas för försäljning		222 416	250 771
Summa skulder som innehas för försäljning	6	4 768	-
SUMMA SKULDER		612 000	679 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 122 135	1 136 629

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2024	670	352 759	-408	61 994	415 015	-	415 015
Periodens resultat	-	-	-	59 121	59 121	-113	59 008
Övrigt totalresultat	-	-	-1 672	-	-1 672	-	-1 672
Summa totalresultat	-	-	-1 672	59 121	57 449	-113	57 336
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Nyemission	1	3 998	-	-	3 999	-	3 999
Emissionskostnader	-	-49	-	-	-49	-	-49
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	3 079	-	3 079	-	3 079
Utdelning	-	-	-	-23 452	-23 452	-	-23 452
Rörelseförvärv med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	1 410	1 410
Summa transaktioner med aktieägare	1	3 949	3 079	-23 452	-16 423	1 410	-15 013
Utgående balans per 31 december 2024	671	356 708	999	97 663	456 041	1 297	457 338

Belopp i KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2025	671	356 708	999	97 663	456 041	1 297	457 338
Periodens resultat	-	-	-	85 879	85 879	-86	85 793
Övrigt totalresultat	-	-	-14 919	-	-14 919	-	-14 919
Summa totalresultat	-	-	-14 919	85 879	70 960	-86	70 874
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	5 425	-	5 425	-	5 425
Utdelning	-	-	-	-23 502	-23 502	-	-23 502
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	5 425	-23 502	-18 077	-	-18 077
Utgående balans per 31 december 2025	671	356 708	-8 495	160 040	508 924	1 211	510 135

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		32 228	16 300	110 006	76 189
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		19 823	20 835	72 580	67 459
Betalda inkomstskatter		-6 104	-10 179	-25 487	-45 574
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		45 947	26 956	157 099	98 074
Förändring av rörelsekapital		5 220	-6 026	-4 371	-8 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten		51 167	20 930	152 728	89 289
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel	3, 4	-13 799	-130 949	-16 450	-252 114
Förändring av långfristiga fordringar		75	-18	59	-236
Investeringar i immateriella tillgångar		-	-25 347	-3 304	-28 024
Investeringar i materiella tillgångar		-1 561	-759	-5 364	-4 768
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-15 285	-157 073	-25 059	-285 142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		-	154 619	-	246 309
Amortering av lån		-6 220	-5 339	-36 008	-20 513
Amortering av leasingskulder		-8 512	-7 954	-32 119	-31 417
Utdelning till aktieägare		-	-	-23 502	-23 452
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-14 732	141 326	-91 629	170 927
Periodens kassaflöde		21 150	5 183	36 040	-24 926
Likvida medel vid periodens början		40 531	21 078	26 491	51 351
Kursdifferenser i likvida medel		-1 232	230	-2 082	66
Likvida medel som innehas för försäljning vid periodens slut	6	-6 381	-	-6 381	-
Likvida medel vid periodens slut		54 068	26 491	54 068	26 491
<i>Upplysningar till kassaflödet</i>					
Betald ränta		-2 871	-3 249	-13 195	-8 765

Finansiella rapporter moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5 194	5 964	23 658	22 658
Övriga rörelseintäkter	19	1	43	17
Summa rörelsens intäkter	5 213	5 965	23 701	22 675
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 731	-1 621	-5 339	-6 446
Personalkostnader	-5 811	-6 217	-21 706	-19 005
Övriga rörelsekostnader	-10	-	-54	-
Summa rörelsens kostnader	-7 552	-7 838	-27 099	-25 451
Rörelseresultat	-2 339	-1 873	-3 398	-2 776
Resultat från andelar i koncernföretag	30 000	-	30 000	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 081	2 524	12 163	7 509
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 967	-2 695	-9 672	-4 446
Summa resultat från finansiella poster	31 114	-171	32 491	3 063
Bokslutsdispositioner	3 000	-	3 000	-
Resultat före skatt	31 775	-2 044	32 093	287
Inkomstskatt	-335	449	-518	-36
Periodens resultat	31 440	1 595	31 575	251

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	360 596	199 900
Fordringar hos koncernföretag	14 000	174 500
Summa anläggningstillgångar	374 596	374 400
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	6 144	22 043
Övriga fordringar	96	430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 935	1 843
Kassa och bank	56 251	16 035
Summa omsättningstillgångar	64 426	40 351
SUMMA TILLGÅNGAR	439 022	414 751
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	9 891	4 465
Fritt eget kapital	206 031	197 958
Summa eget kapital	215 922	202 423
AVSÄTTNINGAR		
Övriga avsättningar	33 028	31 741
Summa avsättningar	33 028	31 741
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	132 832	146 933
Summa långfristiga skulder	132 832	146 933
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	52 727	28 461
Leverantörsskulder	884	488
Aktuella skatteskulder	65	–
Övriga kortfristiga skulder	1 005	1 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 559	3 404
Summa kortfristiga skulder	57 240	33 654
SUMMA SKULDER	190 072	180 587
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	439 022	414 751

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

Not 2. Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

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

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

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

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

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

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning, externa	161 928	156 350	54 657	51 632	22 697	18 824	–	–	239 282	226 806
Nettoomsättning, interna	2 825	–1 862	–157	82	–10	27	–2 658	1 753	0	0
Summa nettoomsättning	164 753	154 488	54 500	51 714	22 687	18 851	–2 658	1 753	239 282	226 806
Övriga intäkter	1 079	970	32	–55	0	0	645	–307	1 756	608
Summa intäkter	165 832	155 458	54 532	51 659	22 687	18 851	–2 013	1 446	241 038	227 414
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	–120 109	–119 021	–41 696	–45 697	–19 006	–16 356	–7 888	–7 979	–188 699	–189 053
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	–3 914	–4 477	–3 011	705	–501	–286	7 426	4 058	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	–6 800	–5 894	–1 803	–2 159	–1 035	–1 105	–	–	–9 638	–9 158
Summa kostnader	–130 823	–129 392	–46 510	–47 151	–20 542	–17 747	–462	–3 921	–198 337	–198 211
EBITA	35 009	26 066	8 022	4 508	2 145	1 104	–2 475	–2 475	42 701	29 203
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									–8 471	–8 062
Rörelseresultat									34 230	21 141
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter									2 601	1 316
Räntekostnader och liknande resultatposter									–4 603	–6 157
Summa resultat från finansiella poster									–2 002	–4 841
Resultat före skatt									32 228	16 300
Inkomstskatt									–7 057	–3 605
Årets resultat									25 171	12 695
Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
EBITA	35 009	26 066	8 022	4 508	2 145	1 104	–2 475	–2 475	42 701	29 203
Förvärvsrelaterade personalkostnader	–	545	–	–	–	314	–	–	–	859
Övriga jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	35 009	26 611	8 022	4 508	2 145	1 418	–2 475	–2 475	42 701	30 062

	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
Belopp i KSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning, externa	603 243	548 164	201 649	203 527	90 049	59 657	–	–	894 941	811 348
Nettoomsättning, interna	5 653	3 398	602	620	18	31	–6 273	–4 049	0	0
Summa nettoomsättning	608 896	551 562	202 251	204 147	90 067	59 688	–6 273	–4 049	894 941	811 348
Övriga intäkter	8 008	5 166	175	170	0	0	1 806	17	9 989	5 353
Summa intäkter	616 904	556 728	202 426	204 317	90 067	59 688	–4 467	–4 032	904 930	816 701
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	–454 702	–412 536	–159 899	–176 682	–65 947	–52 732	–29 551	–26 301	–710 099	–668 250
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	–20 440	–20 014	–6 994	–4 449	–1 907	–1 390	29 341	25 853	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	–24 900	–21 776	–7 831	–7 919	–4 082	–4 034	–	–	–36 813	–33 729
Summa kostnader	–500 042	–454 326	–174 724	–189 049	–71 936	–58 156	–210	–448	–746 912	–701 979
EBITA	116 862	102 402	27 702	15 268	18 131	1 532	–4 677	–4 480	158 018	114 722
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									–34 168	–24 938
Rörelseresultat									123 850	89 784
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter									6 381	2 248
Räntekostnader och liknande resultatposter									–20 225	–15 843
Summa resultat från finansiella poster									–13 844	–13 595
Resultat före skatt									110 006	76 189
Inkomstskatt									–24 213	–17 181
Årets resultat									85 793	59 008
	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
Belopp i KSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
EBITA	116 862	102 402	27 702	15 268	18 131	1 532	–4 677	–4 480	158 018	114 722
Förvärvsrelaterade personalkostnader	–	4 329	–	–	–	1 591	–	–	–	5 921
Övriga jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	116 862	106 731	27 702	15 268	18 131	3 123	–4 677	–4 480	158 018	120 642

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

Belopp i KSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	239 282	226 806
Övriga intäkter	1 756	608
Summa intäkter	241 038	227 414

Belopp i KSEK	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter från avtal med kunder	894 941	811 348
Övriga intäkter	9 989	5 353
Summa intäkter	904 930	816 701

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

	Sverige		Norge		Övriga Norden		Summa koncern	
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec	
Belopp i KSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Konsulttjänster	108 600	106 944	27 267	25 956	13 602	12 972	149 469	145 872
Återkommande intäkter från programvara	34 664	31 454	21 361	19 081	5 991	4 023	62 016	54 558
Support och infrastrukturtjänster	15 601	14 797	5 389	5 481	–	–	20 990	20 278
Övrigt	3 063	3 155	640	1 114	3 104	1 829	6 807	6 098
Summa intäkter	161 928	156 350	54 657	51 632	22 697	18 824	239 282	226 806

	Sverige		Norge		Övriga Norden		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
Belopp i KSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Konsulttjänster	410 049	385 001	96 999	99 842	56 822	41 056	563 870	525 899
Återkommande intäkter från programvara	118 483	92 956	81 394	79 108	24 688	12 130	224 565	184 194
Support och infrastrukturtjänster	62 290	59 412	21 704	22 140	–	–	83 994	81 552
Övrigt	12 421	10 795	1 552	2 437	8 539	6 471	22 512	19 703
Summa intäkter	603 243	548 164	201 649	203 527	90 049	59 657	894 941	811 348

Not 3. Finansiella instrument

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

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

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2024-10-01	52 839
Förvärv	8 723
Utbetalning	-1 617
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	1 370
Valutakursförändring	166
Utgående balans 2024-12-31	61 481

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2025-10-01	56 526
Förvärv	-
Utbetalning	-13 799
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	383
Valutakursförändring	-346
Utgående balans 2025-12-31	42 764

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

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

Not 4. Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2025

Inga rörelseförvärv har skett under 2025.

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2024

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

Förvärv IntegrasjonsPartner BITS AS

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

Under 2024 ingick förvärvsrelaterade kostnader om 610 KSEK i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen

Villkorad köpeskilling

Den villkorade tilläggsköpeskillingen, baserad på IntegrasjonsPartners BITS AS EBITDA under 2024, är nu fastställd. I december 2025 utbetalades 15 000 KNOK, vilket motsvarade det maximala beloppet.

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

Förvärv BizBeat AB

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

Under 2024 ingick förvärvsrelaterade kostnader om 157 KSEK i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

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

Förvärv M-flow Finland Oy

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

Under 2024 ingick förvärvsrelaterade kostnader om 1 335 KSEK i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

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

Belopp i KSEK

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

Förvärv Brightcom Solutions AB

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

Under 2024 ingick förvärvsrelaterade kostnader om 544 KSEK i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

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

Belopp i KSEK

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

Not 5. Förvärvsrelaterade personalkostnader

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

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

Not 6. Tillgångar och rörelser som innehas för försäljning

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.

Avyttringen förväntas genomföras under första kvartalet 2026 förutsatt att prövning och godkännande erhålls från ISP (Inspektionen för strategiska produkter) enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar (FDI).

Klassificering som innehav för försäljning

Den avyttrade rörelsen omfattar främst kundkontrakt, goodwill, inventarier och personal kopplade till verksamheten. Per 31 december 2025 har tillgångarna och skulderna för denna rörelse klassificerats som innehav för försäljning enligt IFRS 5. Verksamheten ingår i rörelsesegment Sverige.

Värdering

Tillgångarna värderas till det lägsta av det bokförda värdet och verkligt värde. Avskrivningar på tillgångar inom det innehav som klassificerats för försäljning har upphört från och med klassificeringen.

Belopp i KSEK	2025-12-31
<i>Tillgångar som innehas för försäljning:</i>	
Goodwill	12 171
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6 135
Materiella anläggningstillgångar	959
Kundfordringar	4 330
Övriga omsättningstillgångar	704
Likvida medel	6 381
Summa tillgångar som innehas för försäljning	30 680
<i>Skulder som innehas för försäljning:</i>	
Uppskjuten skatteskuld	1 264
Leverantörsskulder	1 838
Övriga kortfristiga skulder	1 666
Summa skulder som innehas för försäljning	4 768
Netto tillgångar som innehas för försäljning	25 912

Not 7. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Not 8. 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

2026-03-24	Årsredovisning 2025
2026-04-22	Kvartalsrapport Q1 2026
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
ir@exsitec.se

Exsitecs Certified Adviser är DNB
Carnegie Investment Bank AB.

www.carnegie.se