

# Bokslutskommuniké

Oktober - december 2024

## Tillväxt från förvärv på avvaktande marknad

7 %

Tillväxt

13 %

Justerad  
EBITA %

184 MSEK

Återkommande  
nettointäkter från  
programvara LTM

## Ekonomisk sammanfattning

### Sammanfattning oktober - december

- Nettoomsättning 227 MSEK (211)
- Tillväxt 7 % (varav organisk tillväxt -5 %)
- Justerad EBITA 30 MSEK (45)
- Medelantalet anställda 647 (534)
- Resultat per aktie 0,95 (2,10)

### Sammanfattning januari - december

- Nettoomsättning 811 MSEK (751)
- Tillväxt 8 % (varav organisk tillväxt -1 %)
- Justerad EBITA 121 MSEK (133)
- Medelantalet anställda 580 (522)
- Resultat per aktie 4,40 (5,28)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 kronor per aktie (1,75)

### Väsentliga händelser

Exsitecs vd ber styrelsen söka ersättare

Exsitec utser Niklas Ek till koncernchef och vd

Exsitec ApS förvärvar kundbas från branschkollegan ECIT Consulting A/S

Exsitec AB förvärvar BrightCom Solutions AB

## Nyckeltal

Belopp i MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	förändring	jan-dec 2024	jan-dec 2023	förändring
Nettoomsättning	227	211	7%	811	751	8%
Återkommande nettointäkter från programvara	55	44	25%	184	140	32%
EBITA	29	42	-31%	115	119	-4%
Justerad EBITA*	30	45	-33%	121	133	-10%
EBITA %	12,9%	20,1%		14,1%	15,9%	
Justerad EBITA %*	13,3%	21,2%		14,9%	17,8%	
Rörelseresultat	21	38	-44%	90	101	-11%
Periodens resultat	13	28	-55%	59	71	-17%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,95	2,16	-56%	4,40	5,48	-20%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,95	2,10	-55%	4,40	5,28	-17%
Medelantalet anställda	647	534	21%	580	522	11%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	31	-32%	89	106	-16%

\* I justerad EBITA har förvärvsrelaterade personalkostnader exkluderats.

# Vd har ordet

## Tillväxt från förvärv på avvaktande marknad

Exsitecs verksamhet går ut på att hjälpa våra kunder att förbättra sin verksamhet med hjälp av digitala lösningar som gör skillnad på riktigt. Vi kombinerar utvalda system och tjänster till en fungerande helhet, där vi hjälper våra kunder att både välja rätt systemkomponenter, se till att de fungerar tillsammans i verksamheten och genom att vi är en samlad kontaktpunkt som tar hand om kundens IT-system över tid.

Vår kundbas är idag ungefär 5 000 medelstora och stora företag i Sverige, Norge, Danmark och Finland där vi täcker ett brett spektrum av branscher. Ingen enskild kund utgör mer än någon procent av vår omsättning och ingen enskild bransch är dominerande. Vi har därmed en mycket låg specifik riskexponering, men samtidigt blir vi påverkade av allt som händer i vår omvärld eftersom våra kunder finns i nästan alla industrier och branscher.

Hela 2024 var ett utmanande år med låg ekonomisk tillväxt på våra marknader. Generellt hade vi planerat för och väntat oss en lite mer gynnsam marknad under det andra halvåret, men marknaden präglades av återhållsamhet hela året. Som konsekvens valde många kunder att skjuta på vissa investeringar vilket innebar att mindre volym än vanligt av konsultarbete kom in via vår support. Våra kunder är dock generellt mycket välskötta och de komponenter vi levererar skapar konkurrensfördelar och är viktiga beståndsdelar i deras verksamhet. Vi hade därför en mycket låg churn av kunder som lämnat oss eller upphörde med sin verksamhet trots rekordnivåer av konkurser i samhället.

Vår nettoomsättning i kvartalet på 227 MSEK är den högsta vi haft i ett kvartal, vilket är en tillväxt på 7 % mot förra årets 211 MSEK. Tillväxten är i sin helhet kopplad till förvärv och den organiska tillväxten är minus 5 % i kvartalet. I det fjärde kvartalet uppgick vår justerade EBITA till 30 MSEK (45), vilket innebär att justerad EBITA-marginal är 13 % jämfört med 21 % samma period ett år tidigare. Förra året hade vi en ovanligt god produktmix i kvartalet med några leverantörsbonusar av engångskaraktär som lyfte nettoomsättning och marginal med några procent,

men det är framför allt svaghet i tjänsteleveransen som påverkat kvartalet negativt.

När vi summerar helåret 2024 kan vi konstatera att vi når en omsättning om 811 MSEK jämfört med förra årets 751 MSEK, och ett justerat EBITA-resultat om 121 MSEK mot förra årets 133 MSEK. Det är inte tillfredsställande att prestera lägre marginaler än året innan. Året som helhet präglades av en avvaktande kundmarknad där vi valt att göra stora investeringar i att höja vår sälj- och leveranskapacitet för att skapa förutsättningar för framtida tillväxt. Det ekonomiska utfallet med den högsta omsättningen och näst högsta resultat i företagets historia visar på en stabilitet trots svåra marknadsförutsättningar.

Personalomsättningen på Exsitec har minskat ordentligt under året, framför allt från maj och framåt och vår totala personalomsättning ligger nu på under hälften av rekordnivån från 2022. Som vi kommunicerade i Q3-rapporten har vi sett offensivt på möjligheterna med mindre konkurrens på kompetensmarknaden. Vi har därför under året stärkt vår leveransförmåga genom att driva ett rekordstort trainee- och säljprogram vilket kortsiktigt belastat vår lönsamhet, men långsiktigt säkerställer god leveranskapacitet när marknaden vänder. Att våra personalkostnader ökar klart mer än våra intäkter det senaste kvartalet är alltså i enlighet med plan och syftar till att skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt. Under inledningen av 2025 har vi dock sett över de områden där vi haft överkapacitet och gjort vissa justeringar för att öka effektiviteten.

Nyför säljningen i det fjärde kvartalet var en ljuspunkt för oss som ger indikationer om bättre förutsättningar framåt. Det totala ordervärdet var mer än 50 % över samma period förra året och 30 % högre än vårt tidigare bästa kvartal. Genomsnittlig orderstorlek är 50 % högre än historiskt genomsnitt. Man kan inte dra precisa slutsatser om kommande kvartal från detta eftersom vi har många olika erbjudanden som kan skilja sig mycket åt både i sammansättning, tid för införande och avtalstid. God försäljning leder dock över tid till god tillväxt.

Det är mycket tillfredsställande att vi har utsett en ny vd som vi rekryterat internt, där Niklas Ek kommer ta över vd-rollen från mars. Niklas har arbetat i tio år på Exsitec och har de senaste fyra åren varit affärsområdeschef för vårt största område ERP-Sverige. Utöver att hantera verksamheten med mycket god lönsamhet har han också presterat en stark organisk tillväxt, även under det utmanande året 2024.

För min del känns det mycket positivt att vi med en intern kandidat befäster vår företagskultur och visar alla kollegor att det inte finns några glastak som hindrar hur långt man kan gå i företaget. Pusslet runt Niklas är också färdigt och hans roll som affärsområdeschef för ERP-Sverige tas över av en intern kandidat som kommer från en roll som leveransområdeschef för vårt cloud-erbjudande inom affärssystem.



En positiv signal från Norge, som haft ett utmanande år med leverans av några komplexa projekt på en ny teknisk plattform, är att vi avslutar med en viss resultatförbättring jämfört med Q4-23. Det är första gången under 2024 som vi presterat bättre än samma kvartal året innan. En stark orderingång gör att vi tror förutsättningarna för positiv utveckling under 2025 är goda.

Under avslutningen av 2024 kunde vi presentera två viktiga M&A-affärer. Dels förvärvet av den danska Visma Business-verksamheten från ECIT och dels förvärvet av BrightCom Solutions, som är specialister på affärssystem för e-handelsbolag baserade på Microsoft Business Central. Vi har använt vår kreditfacilitet för att finansiera dessa förvärv till vad vi anser vara mycket attraktiva villkor, och det innebär därmed ingen väsentlig utspädning för våra aktieägare. Vi får en del initiala kostnader och ineffektivitet i kvartalet när vi onboardar både kunder och medarbetare, men verksamheterna kommer bidra positivt till tillväxt och koncernens lönsamhet under 2025.

Överlag är vi inte helt nöjda med vår finansiella prestation för 2024 som bjudit på en trögare marknad än vi planerat för och med det en negativ organisk tillväxt i flera områden. Samtidigt har våra återkommande intäkter från programvara ökat med över 30% för helåret och våra förvärv i slutet av året ger oss både en större kundbas och ett bättre erbjudande. Vi har därför goda förutsättningar att leverera bra värde till både kunder, kollegor och aktieägare framöver. Jag vill tacka alla kunder, partners och kollegor för vårt goda samarbete och lämnar med detta över vd-rodret till Niklas Ek och ser fram emot ett framtida engagemang i styrelsen.

*Johan  
Kallblad*

# Om Exsitec & vår marknad

Vi levererar digitala lösningar som förbättrar våra kunders verksamheter och gör skillnad på riktigt. Genom att kombinera utvalda system och tjänster till en fungerande helhet skapar vi förutsättningar för varje kund att nå sina ambitioner.

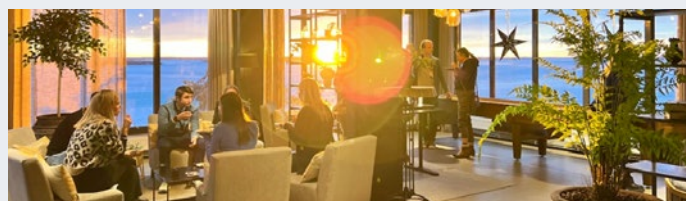
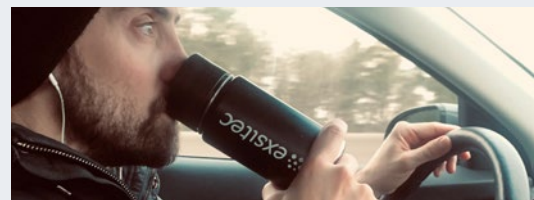
Vår målsättning är att vara en trygg och långsiktig partner gällande verksamhetsstödande IT-system och låta kunden fokusera på sina kunder och sin kärnverksamhet.

Vi har ett heltäckande erbjudande av de verksamhetsstödande programvaror och tjänster som företag i vår målgrupp har behov av - som affärssystem, beslutsstöd, CRM, fakturahantering, e-handel, lagersystem, budget, prognos och skräddarsydda applikationer.

Exsitecs huvudkontor ligger i Linköping och totalt jobbar drygt 600 anställda på våra drygt 20 kontor i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Vi lever i en värld där företag och organisationer måste ta till sig digitala verktyg för att överleva och bli framgångsrika i en global konkurrens och vår bedömning är att behovet av IT-baserade verksamhetssystem fortsätter öka på våra marknader.

Med vårt erbjudande och arbetssätt har vi goda förutsättningar att fortsätta ta marknadsandelar och få möjlighet att hjälpa nya kunder, samtidigt som det finns en stor potential för redan existerande kunder att effektivisera fler delar av sin verksamhet genom vårt breda erbjudande.



## Kunderna

Våra drygt 5 000 kunder återfinns i många branscher. Att vi kan betjäna kunder med vitt skilda verksamheter grundar sig i att vårt erbjudande är modulärt där vi kan sätta samman kombinationer av programvaror och tjänster för att passa många olika branscher.

Det är en modulariserad uppbyggnad kring generella komponenter snarare än kundspecifik systemutveckling som gör att implementationerna blir anpassade till kundens verksamhet. Syftet med detta är att nå en hög grad kund Anpassning till en rimlig kostnad.

Eftersom vi strävar mot en hög grad av återanvändning erbjuder vi färdiga integrationer mellan de programvaror vi säljer, samt en supporttjänst som hjälper kunden med användningen av programvarorna.

## Våra intäktskällor

Omkring två tredjedelar av våra intäkter är för konsulttjänster där omkring 25 % rör projekt tillsammans med nya kunder och 75 % relaterar till befintliga kunder.

En tredjedel av våra intäkter är för återförsåld programvara, drift, support och egenutvecklade integrationer mellan programvarorna. Dessa intäkter är i övervägande grad återkommande avtalsintäkter (SaaS-prismodell) där undantaget är när en kund gör tilläggslicensiering på befintlig installation.

Programvaruintäkterna utgör en trygg och lönsam bas i vår verksamhet. Värdet för leverantörerna av programvara i att arbeta med oss är både att vi marknadsför och säljer deras programvara, men lika mycket att vi står för "customer success" genom att vi konfigurerar, integrerar, utbildar och supportar kunderna så att de blir framgångsrika i sin användning av systemen och därmed fortsätter vara kunder länge.

# Väsentliga händelser

**4 oktober 2024**

## **Exsitecs vd ber styrelsen söka ersättare**

Efter drygt 14 år som vd meddelande Johan Kallblad styrelsen att han på sikt önskar avsluta sitt uppdrag som vd. Johan arbetar vidare som vd under den tiden det tar att hitta en ersättare och är därefter tillgänglig för vidare engagemang i Exsitecs styrelse.

**1 november 2024**

## **Exsitec ApS förvärvar kundbas från branschkollegan ECIT Consulting A/S**

I november tecknade Exsitec ApS avtal om att förvärva en affärsenhet av branschkollegan ECIT Consulting. Affärsenheten fokuserar på affärssystemet Visma Business och utgörs av sju anställda samt drygt 140 kunder inom olika branscher. Genom förvärvet befäster Exsitec ytterligare sin position som marknadsledande inom Visma Business i Danmark.

Tillträde skedde den 5:e november 2024.

**6 november 2024**

## **Exsitec AB förvärvar BrightCom Solutions AB**

Den 6 november förvärvade Exsitec AB samtliga aktier i BrightCom Solutions AB. Köpeskilling uppgick till cirka 136 MSEK, vilket inkluderar en nettokassa om ca 6 MSEK, som erlades genom en kombination av kontanter och nyemitterade aktier i Exsitec Holding AB (tillsammans med Exsitec AB) samt en potentiell tilläggsköpeskilling uppgående till maximalt 40 MSEK.

Förvärvet av BrightCom innebär att Exsitec blir en komplett leverantör av IT-stöd för E-handelsbranschen samtidigt som koncernen får en djup kompetens inom Microsofts affärssystem.

**6 december 2024**

## **Exsitec utser Niklas Ek till koncernchef och vd**

Den 6 december utsåg styrelsen för Exsitec Holding Niklas Ek till koncernchef och vd med start senast 3 mars 2025. Nuvarande koncernchef och vd Johan Kallblad kvarstår i sin roll fram till dess.



# 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.

Utdelningen föreslås till 1,75 SEK/aktie (40 % av resultat efter skatt), totalt 23,5 MSEK.

## 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 2024 uppgick koncernens likvida medel till 26 (51) MSEK, en outnyttjad checkkredit på 75 (50) MSEK, lån från kreditinstitut 320 (95) MSEK, en revolverande kreditfacilitet med outnyttjad utrymme uppgående till 44 MSEK, samt en villkorad möjlighet till utökning av faciliteten uppgående till 135 MSEK (en s.k. accordion option). Beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda rörelse- och tillångsförvärv uppgick till 68 (23) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 457 (415) 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 0,45 % av det totala antalet aktier i bolaget.

## Aktien

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

I november emitterade bolaget 28 960 stycken nya aktier i samband med förvärvet av BrightCom Solutions AB. Antalet aktier per balansdagen uppgick därmed till 13 429 856 st. Nyemissionen ökade aktiekapitalet med 1 448 kronor till totalt 671 493 kronor.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Exsiteckoncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har beskrivits i bolagets årsredovisning för 2023. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte tillkommit.

## Offentliggörande av rapport

Denna rapport offentliggjordes den 4 februari 2025 kl 8:00. 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.

# Finansiella rapporter, koncernen

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	2	226 806	211 064	811 348	751 273
Övriga rörelseintäkter		608	1 540	5 353	6 159
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>227 414</b>	<b>212 604</b>	<b>816 701</b>	<b>757 432</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-11 149	-12 850	-43 390	-47 014
Handelsvaror		-1 497	-1 982	-5 403	-6 301
Övriga externa kostnader		-22 233	-18 395	-79 514	-71 219
Personalkostnader		-151 219	-126 104	-530 618	-469 062
Förvävsrelaterade personalkostnader	5	-859	-2 300	-5 921	-14 084
Övriga rörelsekostnader		-2 096	-1 013	-3 404	-2 481
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-9 158	-7 477	-33 729	-27 924
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-8 062	-4 500	-24 938	-18 555
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-206 273</b>	<b>-174 621</b>	<b>-726 917</b>	<b>-656 639</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>21 141</b>	<b>37 983</b>	<b>89 784</b>	<b>100 793</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 316	992	2 248	1 104
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 157	-2 458	-15 843	-8 622
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-4 841</b>	<b>-1 466</b>	<b>-13 595</b>	<b>-7 518</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>16 300</b>	<b>36 517</b>	<b>76 189</b>	<b>93 275</b>
Inkomstskatt		-3 605	-8 315	-17 181	-22 453
<b>Periodens resultat</b>		<b>12 695</b>	<b>28 202</b>	<b>59 008</b>	<b>70 822</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		12 748	28 202	59 121	70 822
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-53	-	-113	-
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>					
	<b>Not</b>	<b>okt-dec 2024</b>	<b>okt-dec 2023</b>	<b>jan-dec 2024</b>	<b>jan-dec 2023</b>
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning		13 418 209	13 072 228	13 405 248	12 934 732
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning		13 418 209	13 400 896	13 405 248	13 400 896
Resultat per aktie i SEK, före utspädning		0,95	2,16	4,40	5,48
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning		0,95	2,10	4,40	5,28
<b>Övrigt totalresultat</b>					
	<b>Not</b>	<b>okt-dec 2024</b>	<b>okt-dec 2023</b>	<b>jan-dec 2024</b>	<b>jan-dec 2023</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>12 695</b>	<b>28 202</b>	<b>59 008</b>	<b>70 822</b>
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>					
Valutakursdifferenser		2 344	-5 105	-1 672	-6 957
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>2 344</b>	<b>-5 105</b>	<b>-1 672</b>	<b>-6 957</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>15 039</b>	<b>23 097</b>	<b>57 336</b>	<b>63 865</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		15 092	23 097	57 449	63 865
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-53	-	-113	-

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	4	541 889	338 379
Övriga immateriella tillgångar		267 021	139 785
Materiella anläggningstillgångar		13 781	12 412
Nyttjanderätter		75 129	59 832
Andra långfristiga fordringar		1 874	1 513
Uppskjutna skattefordringar		790	763
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>900 484</b>	<b>552 685</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Färdiga varor och handelsvaror		705	635
Kundfordringar		149 260	142 265
Övriga fordringar		5 758	10 628
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		53 931	47 677
Likvida medel		26 491	51 351
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>236 145</b>	<b>252 556</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 136 629</b>	<b>805 241</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>		<b>457 338</b>	<b>415 015</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		295 169	60 962
Leasingskulder		40 284	35 548
Övriga långfristiga skulder		45 422	11 068
Uppskjutna skatteskulder		47 645	26 810
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>428 520</b>	<b>134 388</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		25 059	34 167
Leasingskulder		29 150	19 958
Leverantörsskulder		58 443	54 209
Aktuella skatteskulder		2 732	24 328
Övriga kortfristiga skulder		64 625	52 227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		70 762	70 949
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>250 771</b>	<b>255 838</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>679 291</b>	<b>390 226</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 136 629</b>	<b>805 241</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 2023</b>	<b>644</b>	<b>343 610</b>	<b>5 834</b>	<b>13 727</b>	<b>363 816</b>	<b>-</b>	<b>363 816</b>
Periodens resultat	-	-	-	70 822	70 822	-	70 822
Övrigt totalresultat	-	-	-6 957	-	-6 957	-	-6 957
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6 957</b>	<b>70 822</b>	<b>63 865</b>	<b>-</b>	<b>63 865</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>							
Nyemission	26	9 200	-	-	9 226	-	9 226
Emissionkostnader	-	-51	-	-	-51	-	-51
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	715	-	715	-	715
Utdelning	-	-	-	-22 555	-22 555	-	-22 555
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>26</b>	<b>9 149</b>	<b>715</b>	<b>-22 555</b>	<b>-12 665</b>	<b>-</b>	<b>-12 665</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2023</b>	<b>670</b>	<b>352 759</b>	<b>-408</b>	<b>61 994</b>	<b>415 015</b>	<b>-</b>	<b>415 015</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 2024</b>	<b>670</b>	<b>352 759</b>	<b>-408</b>	<b>61 994</b>	<b>415 015</b>	<b>-</b>	<b>415 015</b>
Periodens resultat	-	-	-	59 121	59 121	-113	59 008
Övrigt totalresultat	-	-	-1 672	-	-1 672	-	-1 672
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 672</b>	<b>59 121</b>	<b>57 449</b>	<b>-113</b>	<b>57 336</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>							
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
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1</b>	<b>3 949</b>	<b>3 079</b>	<b>-23 452</b>	<b>-16 423</b>	<b>1 410</b>	<b>-15 013</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2024</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>

# Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt		16 300	36 517	76 189	93 275
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		20 835	14 954	67 459	61 655
Betalda inkomstskatter		-10 179	-3 552	-45 574	-18 484
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>26 956</b>	<b>47 919</b>	<b>98 074</b>	<b>136 446</b>
Förändring av rörelsekapital		-6 026	-16 951	-8 785	-30 076
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>20 930</b>	<b>30 968</b>	<b>89 289</b>	<b>106 370</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel	3, 4	-130 949	-1 617	-252 114	-7 954
Förändring av långfristiga fordringar		-18	-	-236	281
Investeringar i immateriella tillgångar		-25 347	-1 789	-28 024	-5 789
Investeringar i materiella tillgångar		-759	-821	-4 768	-4 166
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-157 073</b>	<b>-4 227</b>	<b>-285 142</b>	<b>-17 628</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		154 619	-	246 309	-
Amortering av lån		-5 339	-8 542	-20 513	-44 233
Amortering av leasingskulder		-7 954	-7 128	-31 417	-24 903
Nyemission, netto efter emissionskostnader		-	9 174	-	9 174
Utdelning till aktieägare		-	-	-23 452	-22 555
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>141 326</b>	<b>-6 496</b>	<b>170 927</b>	<b>-82 517</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>5 183</b>	<b>20 245</b>	<b>-24 926</b>	<b>6 225</b>
Likvida medel vid periodens början		21 078	32 421	51 351	46 259
Kursdifferenser i likvida medel		230	-1 315	66	-1 133
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>26 491</b>	<b>51 351</b>	<b>26 491</b>	<b>51 351</b>
<i>Upplysningar till kassaflödet</i>					
Betald ränta		-3 249	-1 477	-8 765	-6 039

# Finansiella rapporter, moderbolaget

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	5 964	375	22 658	17 025
Övriga rörelseintäkter	1	2	17	2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 965</b>	<b>377</b>	<b>22 675</b>	<b>17 027</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-1 621	-968	-6 446	-5 158
Personalkostnader	-6 217	-3 804	-19 005	-14 406
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 838</b>	<b>-4 772</b>	<b>-25 451</b>	<b>-19 564</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 873</b>	<b>-4 394</b>	<b>-2 776</b>	<b>-2 537</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 524	3 206	7 509	6 076
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 695	-245	-4 446	-468
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-171</b>	<b>2 962</b>	<b>3 063</b>	<b>5 608</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 044</b>	<b>-1 433</b>	<b>287</b>	<b>3 071</b>
Inkomstskatt	449	289	-36	-650
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 595</b>	<b>-1 144</b>	<b>251</b>	<b>2 421</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	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	199 900	111 331
Fordringar hos koncernföretag	174 500	90 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>374 400</b>	<b>201 331</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	22 043	–
Övriga fordringar	430	292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 843	263
Kassa och bank	16 035	26 775
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40 351</b>	<b>27 330</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>414 751</b>	<b>228 661</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	4 465	670
Fritt eget kapital	197 958	217 924
<b>Summa eget kapital</b>	<b>202 423</b>	<b>218 594</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>		
Övriga avsättningar	31 741	–
<b>Summa avsättningar</b>	<b>31 741</b>	<b>–</b>
<b>SKULDER</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	146 933	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>146 933</b>	<b>–</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	28 461	4 925
Leverantörsskulder	488	505
Aktuella skatteskulder	–	1 160
Övriga kortfristiga skulder	1 301	1 199
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 404	2 278
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>33 654</b>	<b>10 067</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>180 587</b>	<b>10 067</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>414 751</b>	<b>228 661</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 2023.

## 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 och Finland, efter förvärvet av M-flow i juli 2024, och ersätter därmed 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. Den rapportering som sker till vd avseende segmentsintäkter 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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning, externa	156 350	151 242	51 632	44 193	18 824	15 629	-	-	226 806	211 064
Nettoomsättning, interna	-1 862	742	82	22	27	33	1 753	-798	0	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>154 488</b>	<b>151 984</b>	<b>51 714</b>	<b>44 216</b>	<b>18 851</b>	<b>15 662</b>	<b>1 753</b>	<b>-798</b>	<b>226 806</b>	<b>211 064</b>
Övriga intäkter	970	1 502	-55	36	0	0	-307	2	608	1 540
<b>Summa intäkter</b>	<b>155 458</b>	<b>153 486</b>	<b>51 659</b>	<b>44 252</b>	<b>18 851</b>	<b>15 662</b>	<b>1 446</b>	<b>-796</b>	<b>227 414</b>	<b>212 604</b>
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-119 021	-106 767	-46 546	-37 391	-16 356	-13 888	-7 130	-4 598	-189 053	-162 644
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-4 477	813	705	-1 472	-286	-341	4 058	1 000	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-5 894	-5 810	-2 159	-724	-1 105	-944	-	-	-9 158	-7 477
<b>Summa kostnader</b>	<b>-129 392</b>	<b>-111 764</b>	<b>-48 000</b>	<b>-39 586</b>	<b>-17 747</b>	<b>-15 173</b>	<b>-3 072</b>	<b>-3 598</b>	<b>-198 211</b>	<b>-170 121</b>
<b>EBITA</b>	<b>26 066</b>	<b>41 722</b>	<b>3 659</b>	<b>4 666</b>	<b>1 104</b>	<b>489</b>	<b>-1 626</b>	<b>-4 394</b>	<b>29 203</b>	<b>42 483</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									-8 062	-4 500
<b>Rörelseresultat</b>									<b>21 141</b>	<b>37 983</b>
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter									1 316	992
Räntekostnader och liknade resultatposter									-6 157	-2 458
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>									<b>-4 841</b>	<b>-1 466</b>
<b>Resultat före skatt</b>									<b>16 300</b>	<b>36 517</b>
Inkomstskatt									-3 605	-8 315
<b>Årets resultat</b>									<b>12 695</b>	<b>28 202</b>

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>EBITA</b>	<b>26 066</b>	<b>41 722</b>	<b>3 659</b>	<b>4 666</b>	<b>1 104</b>	<b>489</b>	<b>-1 626</b>	<b>-4 394</b>	<b>29 203</b>	<b>42 483</b>
Förvävsrelaterade personalkostnader	545	1 715	-	-	314	584	-	-	859	2 300
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>26 611</b>	<b>43 438</b>	<b>3 659</b>	<b>4 666</b>	<b>1 418</b>	<b>1 073</b>	<b>-1 626</b>	<b>-4 394</b>	<b>30 062</b>	<b>44 783</b>



Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning, externa	548 164	535 060	203 527	160 606	59 657	55 606	-	-	811 348	751 273
Nettoomsättning, interna	3 398	2 993	620	226	31	631	-4 049	-3 850	0	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>551 562</b>	<b>538 053</b>	<b>204 147</b>	<b>160 832</b>	<b>59 688</b>	<b>56 238</b>	<b>-4 049</b>	<b>-3 850</b>	<b>811 348</b>	<b>751 273</b>
Övriga intäkter	5 166	5 912	170	245	0	0	17	2	5 353	6 159
<b>Summa intäkter</b>	<b>556 728</b>	<b>543 965</b>	<b>204 317</b>	<b>161 077</b>	<b>59 688</b>	<b>56 238</b>	<b>-4 032</b>	<b>-3 848</b>	<b>816 701</b>	<b>757 432</b>
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-412 536	-405 016	-177 531	-137 640	-52 732	-47 941	-25 451	-19 564	-668 250	-610 161
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-20 014	-15 608	-4 449	-4 288	-1 390	-980	25 853	20 875	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-21 776	-20 397	-7 919	-3 935	-4 034	-3 592	-	-	-33 729	-27 924
<b>Summa kostnader</b>	<b>-454 326</b>	<b>-441 021</b>	<b>-189 899</b>	<b>-145 863</b>	<b>-58 156</b>	<b>-52 513</b>	<b>402</b>	<b>1 311</b>	<b>-701 979</b>	<b>-638 085</b>
<b>EBITA</b>	<b>102 402</b>	<b>102 945</b>	<b>14 418</b>	<b>15 214</b>	<b>1 532</b>	<b>3 724</b>	<b>-3 630</b>	<b>-2 537</b>	<b>114 722</b>	<b>119 346</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									-24 938	-18 555
<b>Rörelseresultat</b>									<b>89 784</b>	<b>100 793</b>
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter									2 248	1 104
Räntekostnader och liknande resultatposter									-15 843	-8 622
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>									<b>-13 595</b>	<b>-7 518</b>
<b>Resultat före skatt</b>									<b>76 189</b>	<b>93 275</b>
Inkomstskatt									-17 181	-22 453
<b>Årets resultat</b>									<b>59 008</b>	<b>70 822</b>

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>EBITA</b>	<b>102 402</b>	<b>102 945</b>	<b>14 418</b>	<b>15 214</b>	<b>1 532</b>	<b>3 724</b>	<b>-3 630</b>	<b>-2 537</b>	<b>114 722</b>	<b>119 346</b>
Förvävsrelaterade personalkostnader	4 329	11 757	-	-	1 591	2 327	-	-	5 921	14 084
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>106 731</b>	<b>114 701</b>	<b>14 418</b>	<b>15 214</b>	<b>3 123</b>	<b>6 052</b>	<b>-3 630</b>	<b>-2 537</b>	<b>120 642</b>	<b>133 430</b>

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

Belopp i KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	226 806	211 064
Övriga intäkter	608	1 540
<b>Summa intäkter</b>	<b>227 414</b>	<b>212 604</b>

Belopp i KSEK	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	811 348	751 273
Övriga intäkter	5 353	6 159
<b>Summa intäkter</b>	<b>816 701</b>	<b>757 432</b>

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

Belopp i KSEK	Sverige okt-dec		Norge okt-dec		Övriga Norden okt-dec		Summa koncern okt-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Konsulttjänster	106 944	105 791	25 956	23 343	12 972	11 161	145 872	140 295
Intäkter från programvara	31 454	28 539	19 081	13 000	4 023	2 128	54 558	43 667
Support och infrastrukturtjänster	14 797	14 217	5 481	5 489	-	-	20 278	19 706
Övrigt	3 155	2 695	1 114	2 361	1 829	2 339	6 098	7 396
<b>Summa intäkter</b>	<b>156 350</b>	<b>151 242</b>	<b>51 632</b>	<b>44 193</b>	<b>18 824</b>	<b>15 629</b>	<b>226 806</b>	<b>211 064</b>

Belopp i KSEK	Sverige jan-dec		Norge jan-dec		Övriga Norden jan-dec		Summa koncern jan-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Konsulttjänster	385 001	384 469	99 842	86 303	41 056	39 772	525 899	510 545
Intäkter från programvara	92 956	84 708	79 108	46 902	12 130	8 406	184 194	140 016
Support och infrastrukturtjänster	59 412	53 934	22 140	21 949	-	-	81 552	75 883
Övrigt	10 795	11 950	2 437	5 452	6 471	7 428	19 703	24 829
<b>Summa intäkter</b>	<b>548 164</b>	<b>535 060</b>	<b>203 527</b>	<b>160 606</b>	<b>59 657</b>	<b>55 606</b>	<b>811 348</b>	<b>751 273</b>

### Not 3. Finansiella instrument

Tabellen nedan visar koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde. För definition av verkligt värde hierarkier se årsredovisningen 2023 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
<b>Ingående balans 2023-10-01</b>	<b>17 369</b>
Förvärv	–
Utbetalning	–1 617
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>15 752</b>

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

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>24 310</b>
Förvärv	–
Utbetalning	–7 954
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–604
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>15 752</b>

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

## Not 4. Rörelseförvärv

### Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2024

Bolag	Ingår i rörelsesegment	Förvärvad andel	Köpeskilling	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 Solution 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	
<b>KÖPESKILLING</b>	
Likvida medel	64 018
Villkorad tilläggsköpeskilling	14 891
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>78 909</b>
<b>VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER</b>	
<b>Likvida medel</b>	<b>5 384</b>
Immateriella tillgångar (kundrelationer och varumärken)	20 293
Materiella anläggningstillgångar	877
Övriga omsättningstillgångar	5 639
Uppskjutna skatteskulder	-4 464
Leverantörsskulder och andra skulder	-8 454
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>19 274</b>
<b>Goodwill</b>	<b>59 635</b>

#### 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 oktober till december 2024 med intäkter på 14 153 KSEK och ett resultat efter skatt på 1 840 KSEK till koncernen. För perioden januari till december uppgick intäkterna till 54 552 KSEK och resultat efter skatt till 8 175 KSEK.

#### Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 610 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen

#### Villkorad köpeskilling

Den villkorade köpeskillingen är lönsamhetsdriven och faller ut baserat på IntegrasjonsPartners BITS AS EBITDA under 2024. Den villkorade köpeskillingen kan max uppgå till 15 000 KNOK och betalas senast 2025-12-31.

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

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

## 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 BizBeat AB bidrog under perioden oktober till december 2024 med intäkter på 473 KSEK och ett resultat efter skatt på -81 KSEK till koncernen. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat för perioden januari till december på 2 035 KSEK respektive -70 KSEK.

## Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 157 KSEK ingår 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
<b>Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten</b>	<b>345</b>

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

## 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 M-flow Finland Oy bidrog under perioden oktober till december 2024 med intäkter på 1 549 KSEK och ett resultat efter skatt på 124 KSEK till koncernen. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat för perioden januari till december på 6 424 KSEK respektive 424 KSEK.

## Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 335 KSEK ingår 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
<b>Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten</b>	<b>56 600</b>



## 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	
<b>KÖPESKILLING</b>	
Likvida medel	132 438
Egetkapitalinstrument	4 000
Villkorad tilläggsköpeskilling	8 723
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>145 161</b>
<b>VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER</b>	
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
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>49 991</b>
<b>Goodwill</b>	<b>95 170</b>

## 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 Brightcom Solution AB bidrog under perioden november till december 2024 med intäkter på 9 381 KSEK och ett resultat efter skatt på 1 243 KSEK till koncernen. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat för perioden januari till december på 60 290 KSEK respektive 11 900 KSEK.

## Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 544 KSEK ingår 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 tillväxt avseende återkommande intäkter fram till och med november 2027. Utbetalning sker under första kvartalet 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 5 000-40 000 KSEK.

Belopp i KSEK	
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskilling	132 438
Avgår: Förvärvade likvida medel	-3 105
<b>Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten</b>	<b>129 333</b>

## Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2023

Under 2023 genomfördes inga rörelseförvärv.

## 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 påverkat/förväntas påverka personalkostnader 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	417	139	-	-

## Not 6. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

## Not 7. 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 förvävsrelaterade 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 förvävsrelaterade personalkostnader och andra jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen.

## Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

## Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning exklusive förvävade enheter under de senaste 12 månaderna.

## Kommande rapporter

2025-03-25	Årsredovisning 2024
2025-04-23	Kvartalsrapport Q1 2025
2025-04-29	Årsstämma 2025
2025-07-11	Kvartalsrapport Q2 2025
2025-10-21	Kvartalsrapport Q3 2025
2026-02-03	Bokslutskommuniké 2025

## Certified Advisor

Exsitecs Certified Advisor är Carnegie Investment Bank AB (publ).

Apelbergsgatan 27, Box 7405  
103 91 Stockholm, Sverige  
[www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)



Digitala lösningar som gör skillnad

**Hampus Strandqvist**  
Head of M&A/Investor Relations

**Carl Arnesson**  
Chief Financial Officer

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)