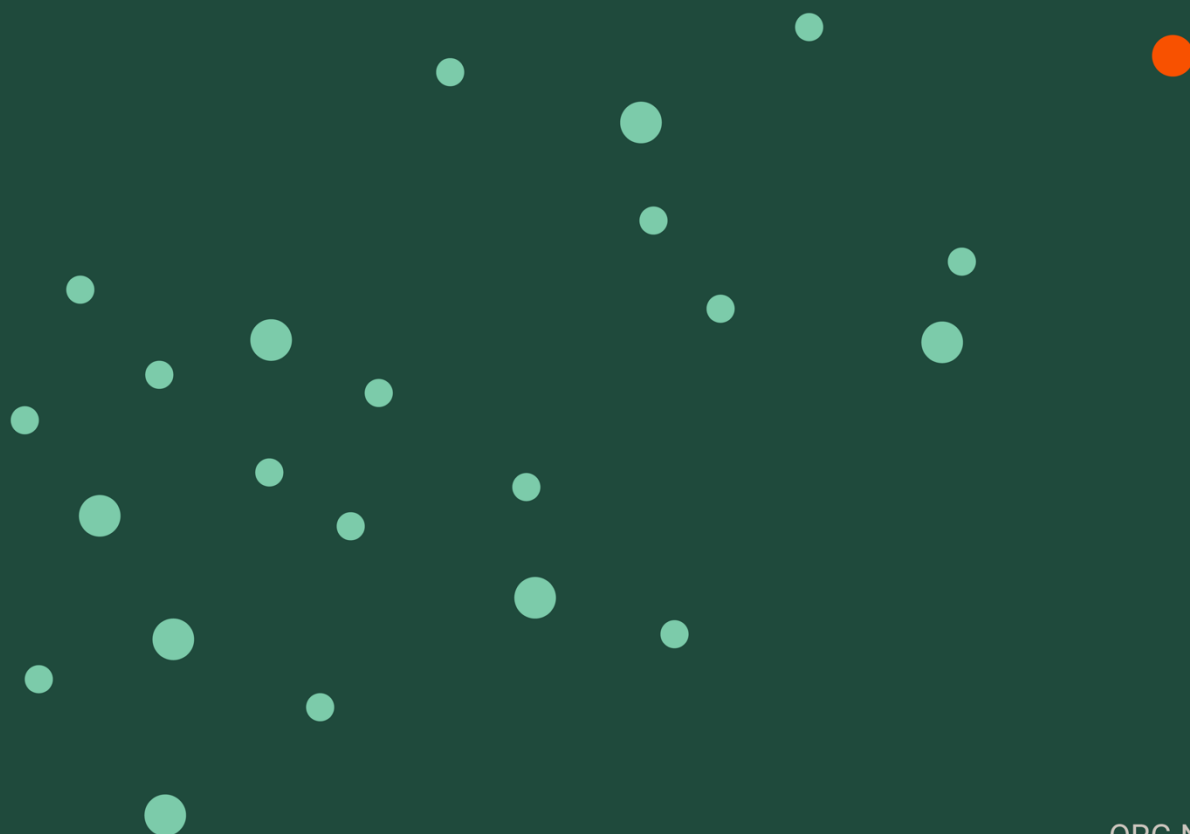


Delårsrapport Opter AB (publ)

Juli–september 2025



Delårsrapport

Juli – september 2025

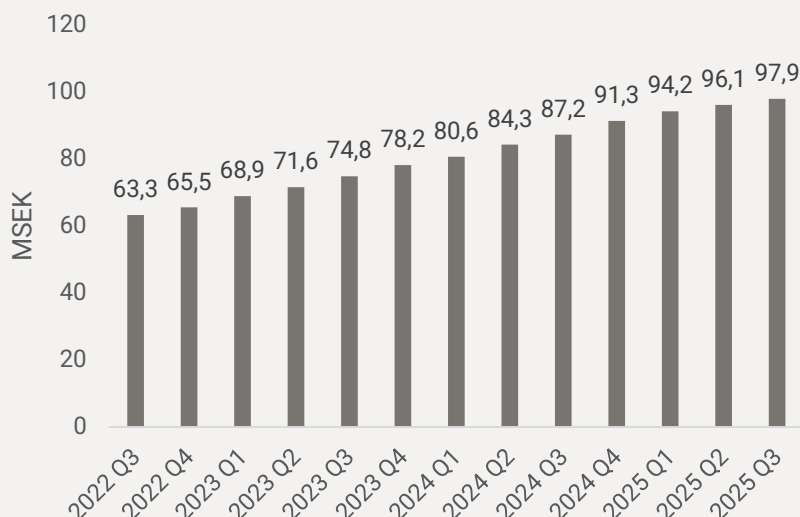
Opter är Nordens ledande SaaS-bolag inom transportplanering. Bolaget utvecklar, säljer och implementerar ett marknadsledande transportplaneringssystem som underlättar verksamheten för över 600 transportföretag i Norden. Opters affärsmodell bygger på en standardiserad, anpassningsbar och kontinuerligt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

1 juli – 30 september 2025

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 24,2 MSEK (22,4), vilket innebär en tillväxt om 8% (15%)
- Återkommande intäkter för tredje kvartalet 2025 uppgick till 22,5 MSEK (20,5), vilket innebär en tillväxt om 10% (19%)
- Årligen återkommande abonnemangsintäkter (ARR¹) uppgick vid slutet av perioden till 91,1 MSEK (82,8), vilket är en ökning med 10% (20%)
- Rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet 2025 uppgick till 8,2 MSEK (7,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 6,6 MSEK (5,9) vilket motsvarar 1,10 SEK/aktie (0,99)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,8 MSEK (5,1)

Nettoomsättning rullande 12 månader



Juli – september 2025

8%

Nettoomsättningstillväxt

10%

Tillväxt i ARR

33%

EBIT-marginal

97

Nytecknade kunder under senaste 12 månaderna

1 För definition av ARR se Definitioner på s.15

VD:s Kommentar

Försäljning Q3 2025

Under tredje kvartalet var försäljningen god med nya kunder i samtliga länder. Sammanlagt tecknades 19 nya kundavtal under perioden.

Återkommande intäkter

Årligen återkommande intäkter (ARR) uppgick den 30 september 2025 till 91,1 (82,8) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 10% (20%) de senaste tolv månaderna. Nya kunder driftsätts löpande och värdet av ännu ej uppstartade kunder beräknas generera årligen återkommande intäkter (ARR) om ca 6 MSEK.

Omsättningstillväxt och resultat

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 24,2 MSEK (22,4), en tillväxt om 8% (15%). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,2 MSEK (7,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 33% (33%).

Då vi inte avser att lämna en prognos inför nästa kvartal har vi valt att ta bort skrivningen om omsättningsmålet för 2025 i våra finansiella mål. För tredje kvartalet uppgick omsättningen rullande 12 månader till 97,9 MSEK.

Marknad

Under första halvåret såg vi en ökning av antalet kunder som gick i konkurs eller sade upp sina avtal på grund av nedlagda verksamheter eller uppköp. Även om trenden inte fortsatte detta kvartal så påverkas vi ekonomiskt av eftersläpningar från tidigare perioder.

Produkt

Intresset för molndrift är fortsatt stort och vid tiden för den här rapporten har 74% av kunderna lämnat en egen servermiljö till förmån för vår molnlösning.

Omvärld

Även om inflödet av nya kunder är stabilt märker vi, på grund av den generella osäkerhet som präglar hela ekonomin, av en ökad försiktighet bland nya kunder även fortsatt.



Viktor Edlund

VD

Stockholm den 31 oktober 2025

Opter AB (publ)

Intäktsredovisning

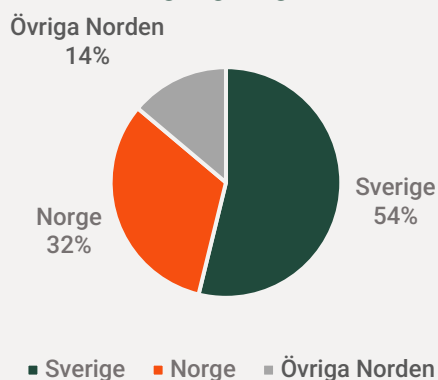
Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 24,2 MSEK (22,4) motsvarande en tillväxt om 8% (15%).

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick i Sverige till 13,0 MSEK (12,4), i Norge till 7,8 MSEK (7,0) och i övriga Norden till 3,4 MSEK (2,9). Nettoomsättningstillväxten i Sverige uppgick till 5% (19%), i Norge till 11% (14%) och i övriga Norden till 15% (2%).

Övriga intäkter för tredje kvartalet 2025 uppgick till 354 KSEK (254).

Nettoomsättningen för perioden 1 januari – 30 september 2025 uppgick till 73,5 MSEK (66,9) motsvarande en ökning om 10% (16%).

Nettoomsättning - geografisk fördelning



Konsultintäkterna för tredje kvartalet uppgick till 1,7 MSEK (1,9) vilket motsvarar en andel på 7% (8%) av nettoomsättningen.

Fördelning nettoomsättning



Återkommande intäkter ²

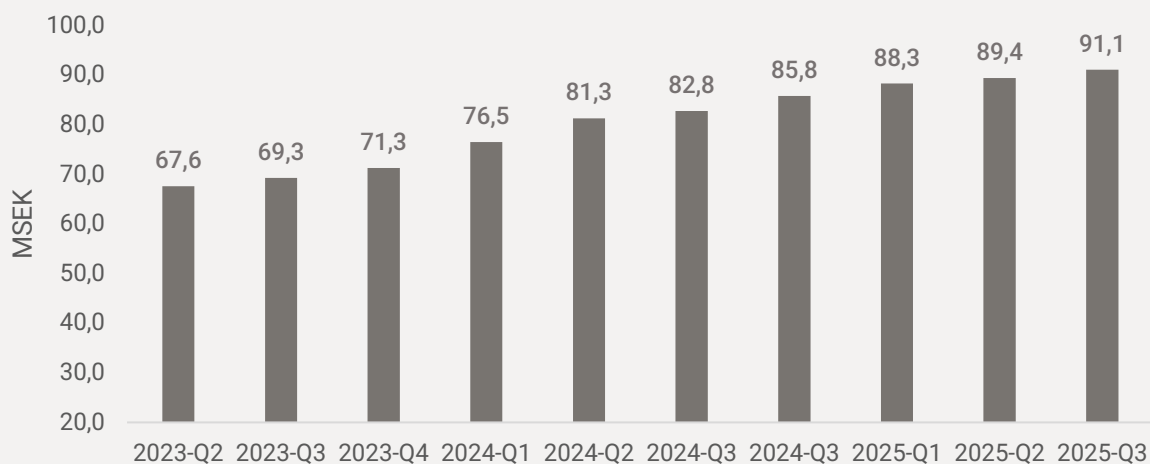
Under tredje kvartalet 2025 uppgick de återkommande intäkterna till 22,5 MSEK (20,5), vilket motsvarar 93% (92%) av nettoomsättningen.

ARR uppgick vid kvartalets slut till 91,1 MSEK (82,8), ökningen är i huvudsak en följd av att ytterligare netto 52 betalande kunder är i drift sedan motsvarande period 2024.

Återkommande intäkter för perioden 1 januari – 30 september 2025 uppgick till 66,6 MSEK (59,3), motsvarande en ökning om 12% (19%).

Annual recurring revenue (ARR)

(årligen återkommande abonnemangsinträder)



Värdet av de årligen återkommande abonnemangsinträdena vid utgången av respektive kvartal

Resultat

EBITDA för tredje kvartalet 2025 uppgick till 8,2 MSEK (7,5).

EBIT för tredje kvartalet 2025 uppgick till 8,2 MSEK (7,5).

Resultat efter skatt för tredje kvartalet 2025 uppgick till 6,6 MSEK (5,9) vilket motsvarar 1,10 SEK/aktie (0,99).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten för tredje kvartalet 2025 uppgick till 6,8 MSEK (5,1).

Inga investeringar gjordes under perioden.

² För definition av återkommande intäkter se definitioner på s.15

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2025 till 27,2 MSEK (27,6). Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 29,5 MSEK (29,8).

Totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 42,7 MSEK (42,1).

Bolaget har en nettokassaposition om 27,2 MSEK (27,6) och inga räntebärande skulder.

Medarbetare

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

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

Aktien

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

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

Redovisningsprinciper

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

Händelser under rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperioden.

Riskfaktorer

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

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

Finansiella mål

Opter eftersträvar en fortsatt lönsam tillväxt och fortsatt utdelning till aktieägarna. Bolagets finansiella mål är utformade utifrån olika tidsperspektiv; kort sikt (1–2 år), medellång sikt (3–5 år) och lång sikt (6–10 år).

- Omsättningstillväxt om cirka 15 procent i genomsnitt på kort- till medellång sikt
- EBIT-marginal om lägst 30 procent på medellång sikt
- Utdelning om lägst 60 procent av resultatet efter skatt

Bolagets finansiella mål åsyftar försäljning på den nordiska marknaden och inkluderar därmed ej eventuella intäkter eller kostnader relaterade till andra marknader.

De finansiella målen togs fram inför bolagets notering 2021. Uppdaterade mål kommer att presenteras under Q1 2026

Offentliggörande av rapport

Denna rapport har offentliggjorts 31 oktober 2025. Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida. Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för helåret 2025: 27 februari 2026

Kontaktuppgifter

Viktor Edlund

VD

08-545 292 11

viktor.edlund@opter.com

John Stattin

Ekonomiansvarig

08-545 292 16

john.stattin@opter.com

Resultaträkning

Belopp i KSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Abonnemangsintäkter	22 493	20 531	66 596	59 317	80 783
Konsultintäkter	1 727	1 861	6 911	7 580	10 482
Nettoomsättning	24 219	22 392	73 507	66 897	91 265
Övriga intäkter	354	254	973	735	1 001
Summa rörelsens intäkter	24 574	22 646	74 480	67 631	92 266
Personalkostnader	-11 086	-9 780	-36 870	-32 672	-46 476
Externa kostnader	-5 313	-5 364	-19 078	-16 370	-24 253
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-3	-3
Summa rörelsens kostnader	-16 399	-15 143	-55 948	-49 045	-70 732
Rörelseresultat	8 174	7 502	18 532	18 587	21 535
Finansiella poster	51	-35	8	208	492
Resultat före skatt	8 226	7 468	18 541	18 795	22 027
Aktuell skatt	-1 599	-1 546	-3 898	-3 878	-4 588
Periodens resultat	6 626	5 921	14 642	14 917	17 439
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,10	0,99	2,44	2,49	2,91
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,10	0,99	2,44	2,49	2,91
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Antal aktier vid periodens utgång före och efter utspädning	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000

Balansräkning

Belopp i KSEK	30 september 2025	30 september 2024	31 december 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	0	0	0
Kundfordringar	14 074	13 126	14 172
Övriga kortfristiga fordringar	1 469	1 364	1 186
Kassa och bank	27 181	27 607	29 866
Summa omsättningstillgångar	42 724	42 097	45 223
Summa tillgångar	42 724	42 097	45 223
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	600	600	600
Övrigt tillskjutet kapital	14 184	14 184	14 184
Balanserad vinst inklusive årets resultat	14 668	14 972	17 500
Summa eget kapital	29 452	29 756	32 284
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 844	1 654	1 889
Övriga kortfristiga skulder	9 428	10 687	11 051
Summa kortfristiga skulder	13 272	12 341	12 939
Summa eget kapital och skulder	42 724	42 097	45 223

Förändring i eget kapital

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-07-01	600	14 184	9 076	23 860
Periodens resultat	0	0	5 921	
Omräkningsdifferens	0	0	-25	
Utgående eget kapital 2024-09-30	600	14 184	14 972	29 756

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	600	14 184	13 987	28 771
Periodens resultat	0	0	14 917	
Utdelning	0	0	-13 920	
Omräkningsdifferens	0	0	-12	
Utgående eget kapital 2024-09-30	600	14 184	14 972	29 756

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

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-07-01	600	14 184	8 042	22 826
Periodens resultat	0	0	6 626	
Omräkningsdifferens	0	0	0	
Utgående eget kapital 2025-09-30	600	14 184	14 668	29 452

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinster inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	600	14 184	17 500	32 284
Periodens resultat	0	0	14 642	
Utdelning	0	0	-17 460	
Omräkningsdifferens	0	0	-13	
Utgående eget kapital 2025-09-30	600	14 184	14 668	29 452

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	8 226	7 468	18 541	18 795	22 027
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	-4	4	0
Betald skatt	-1 239	-776	-3 840	-2 587	-4 580
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 987	6 691	14 696	16 212	17 447
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av kortfristiga fordringar	-543	-402	-397	-1 907	-2 710
Förändring av kortfristiga skulder	341	-1 211	522	-482	1 329
Kassaflöde från den löpande verksamheten³	6 785	5 079	14 821	13 823	16 066
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning	0	0	-17 460	-13 920	-13 920
Nyemission	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-17 460	-13 920	-13 920
Kassaflöde för perioden	6 785	5 079	-2 639	-97	2 146
Likvida medel vid periodens början					
Likvida medel vid periodens början	20 400	22 582	29 866	27 734	27 734
Kursdifferens i likvida medel					
Kursdifferens i likvida medel	-4	-54	-46	-30	-14
Likvida medel vid periodens slut	27 181	27 607	27 181	27 607	29 866

Resultaträkning

Belopp i KSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Abonnemangsintäkter	14 731	13 528	43 672	38 844	52 903
Konsultintäkter	836	1 287	4 085	4 662	6 492
Nettoomsättning	15 567	14 815	47 757	43 506	59 395
Övriga intäkter	5 730	5 286	17 258	16 650	22 143
Summa rörelsens intäkter	21 297	20 100	65 015	60 157	81 538
Personalkostnader	-8 355	-7 164	-28 546	-24 541	-35 123
Externa kostnader	-4 412	-4 637	-15 487	-14 074	-20 538
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-961	-1 057	-3 514	-3 999	-5 680
Summa rörelsens kostnader	-13 727	-12 857	-47 547	-42 617	-61 343
Rörelseresultat	7 570	7 243	17 468	17 539	20 195
Finansiella poster	52	-34	12	208	1 529
Resultat före skatt	7 622	7 208	17 480	17 747	21 724
Aktuell skatt	-1 568	-1 491	-3 640	-3 662	-4 297
Periodens resultat	6 054	5 717	13 840	14 085	17 427

Balansräkning

Belopp i KSEK	30 september 2025	30 september 2024	31 december 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	172	172	172
Summa anläggningstillgångar	172	172	172
Kundfordringar	7 286	7 582	7 547
Övriga kortfristiga fordringar	6 854	4 744	6 418
Kassa och bank	24 048	25 790	27 578
Summa omsättningstillgångar	38 189	38 116	41 543
Summa tillgångar	38 361	38 287	41 715
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	600	600	600
Fri överkursfond	14 184	14 184	14 184
Balanserad vinst inklusive årets resultat	13 876	14 156	17 499
Summa eget kapital	28 660	28 940	32 282
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 551	1 502	1 597
Övriga kortfristiga skulder	7 150	7 845	7 836
Summa kortfristiga skulder	9 701	9 347	9 433
Summa eget kapital och skulder	38 361	38 287	41 715

Kvartalsdata och nyckeltal

	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning (MSEK)	24,2	22,4	73,5	66,9	91,3
Nettoomsättningstillväxt (%)	8%	15%	10%	16%	17%
Andel av omsättningen från övriga Norden (%)	46%	44%	46%	45%	45%
ARR (MSEK)	91,1	82,8	91,1	82,8	85,8
Tillväxt i årligen återkommande abonnemangsinntäkter (%)	10%	20%	10%	20%	20%
Andel av periodens nettointäkter som är återkommande (%)	93%	92%	91%	89%	89%
ARRPA (KSEK/år)	150	149	150	149	149
EBITDA (MSEK)	8,2	7,5	18,5	18,6	21,5
EBITDA-marginal (%)	33%	33%	25%	27%	23%
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	8,2	7,5	18,5	18,6	21,5
Rörelsemarginal (%)	33%	33%	25%	27%	23%
Periodens resultat (MSEK)	6,6	5,9	14,6	14,9	17,4
Avkastning på eget kapital (%)	28%	25%	63%	63%	68%
Medelantal anställda (Rullande 12 månader)	49	48	49	48	49
Antal kunder i drift (st.)	609	557	609	557	574
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	6,8	5,1	14,8	13,8	16,1
Kassalikviditet (%)	322%	341%	322%	341%	349%
Nettokassa/Nettoskuld (MSEK)	27,2	27,6	27,2	27,6	29,9
Balansomslutning (MSEK)	42,7	42,1	42,7	42,1	45,2
Soliditet (%)	69%	71%	69%	71%	71%
Antal aktier vid periodens utgång (st.)	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Resultat per aktie (SEK)	1,10	0,99	2,44	2,49	2,91

Definitioner

Annual recurring revenue (ARR)

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

Antal kunder i drift

Antal fakturerade abonnemangskunder vid periodens slut.

ARRPA

Årligen återkommande abonnemangsintäkter per kund i drift och år.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital.

Balansomslutning

Totala tillgångar.

EBITDA

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

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till totala intäkter.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.

Nettokassa/Nettoskuld

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

Nettoomsättning

Omsättning hänförlig till bolagets kärnverksamhet.

Nettoomsättningstillväxt

Tillväxten i nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie efter utspädning

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

Resultat per aktie före utspädning

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

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

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

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella kostnader och skatt.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Tillväxt i årligen återkommande abonnemangsintäkter

Tillväxten i ARR jämfört med samma period föregående år.

Återkommande intäkter

Faktiska ackumulerade intäkter av återkommande karaktär under perioden.