



CARASENT



Delårsrapport

Januari – september 2026

Perioden i sammandrag

Tredje kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 108,2 (82,2) MSEK, vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt om 32%.
- Den organiska tillväxten uppgick till 12% med konstant valuta.
- EBITDA uppgick till 27,5 (23,6) MSEK, vilket innebär en EBITDA-marginal om 25% (29%).
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 25% (29%).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (7,2) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,5 (2,5) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 10,3 (14,1) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till SEK 0,15 (0,20).

Perioden januari – september i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 296,3 (250,3) MSEK, vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt om 18%.
- Den organiska tillväxten uppgick till 10% med konstant valuta.
- EBITDA uppgick till 60,5 (49,6) MSEK, vilket innebär en EBITDA-marginal om 20% (20%).
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 22% (20%).
- Rörelseresultatet uppgick till 8,1 (1,7) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,7 (19,8) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 10,5 (5,6) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till SEK 0,15 (0,08).

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025
Årligen återkommande intäkter (ARR)	416	323	416	323
Organisk ARR-tillväxt	14%	16%	14%	16%
Nettointäktsretention	110%	111%	110%	111%
Kundbortfall	-3%	-3%	-3%	-3%
Nettoomsättning	108,2	82,2	296,3	250,3
- varav abonnemangsbaserade	84,4	67,2	234,2	196,9
- varav transaktionsbaserade	14,0	10,3	41,9	33,9
- varav konsult och övrigt	9,7	4,7	20,1	19,4
Bruttoresultat	90,8	70,2	248,6	212,4
Bruttomarginal	83,9%	85,4%	83,9%	84,9%
Rapporterad EBITDA	27,5	23,6	60,5	49,6
Engångskostnader	0,0	0,0	4,2	0,0
Justerad EBITDA	27,5	23,6	64,7	49,6
Justerad EBITDA-marginal	25%	29%	22%	20%
Rörelseresultat	9,1	7,2	8,1	1,7
Rörelsemarginal	8%	9%	3%	1%
Rapporterad EBITDAC	21,4	12,2	36,2	19,2
Rapporterad EBITDAC-marginal	20%	15%	12%	8%
Justerad EBITDAC	21,4	12,2	40,4	19,2
Justerad EBITDAC-marginal	20%	15%	14%	8%
Periodens resultat	10,3	14,1	10,5	5,6
Resultat per aktie	0,15	0,20	0,15	0,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,5	2,5	73,7	19,8
Fritt kassaflöde, exklusive förvärv och räntor	-0,7	-9,0	48,3	-11,1
Kassabehållning	47	173	47	173
Antal aktier	70,3	72,3	70,3	72,3
Antal aktier (exkl. egna aktier)	67,4	69,9	67,4	69,9
Antal anställda	231	196	231	196

I tredje kvartalet fortsätter vi att växa med god lönsamhet. Den organiska ARR-tillväxten uppgår till 14%, där Norden växer fint medan Tyskland späder ut tillväxten. EBITDAC landar på drygt 21 msek, en marginal på 20% och en förbättring med 9 msek jämfört med samma kvartal förra året. Tredje kvartalet är säsongsmässigt starkt för oss eftersom semestrarna sänker personalkostnaderna, men förbättringen visar ändå att vår affär fortsätter att skala, samtidigt som Infosolutions bidrar starkt.

Vi hade en bra försäljning i kvartalet, både till nya och befintliga kunder. Bland annat har Falck Norge valt Metodika, ett avtal på cirka 2-3 msek i ARR med start i januari 2027, och Frelsesarmeen har utökat sitt avtal med Ad Curis med ytterligare 1 msek i ARR. Vår signerade men ännu inte implementerade ARR har därmed ökat till 8 msek.

Infosolutions utvecklas mycket positivt. Efter de åtgärder vi genomförde i samband med förvärvet ligger lönsamheten redan i linje med koncernens marginal, och då har prishöjningarna ännu inte fått effekt. De träder i kraft vid årsskiftet.

I Tyskland går det långsammare än vi hade planerat. Intäkterna från de gamla Data-AL-produkterna minskar och lanseringen av Webcur har tagit längre tid än väntat, vilket sammantaget drar ner koncernens resultat. Vi tror fortsatt starkt på Webcur och den tyska marknaden. Med en ny VD på plats sedan september och nya säljare växlar vi nu upp ordentligt på sälj och marknadsföring.

Medsum, där vi med AI ger automatiska förslag på journalanteckningar, har blivit vår viktigaste tilläggstjänst i Webdoc på säljsidan och fortsätter att växa snabbt. Trots sommarmånaderna ökade antalet betalande användare från cirka 200 till drygt 300 under kvartalet, och inklusive de som testar tjänsten har vi nu närmare 400 användare. Vi siktar på att fortsätta utrullningen i hög takt. Det nya gränssnittet i Webdoc, där AI finns med i hela arbetsflödet, börjar rullas ut kring årsskiftet. Då börjar vi fånga upp alla aktiviteter som vårdgivare och patient kommer överens om, såsom sjukskrivning, förskrivning och återbesök. AI-agenter skapar sedan automatiskt strukturerade förslag på dessa direkt på rätt plats i journalsystemet, med full tillgång till patientens kontext. Målet är att drastiskt minska den administrativa tiden för våra användare.

Kostnadsnivån blir högre i fjärde kvartalet än i tredje. Dels är semesterperioden över, dels investerar vi medvetet för att växa på lång sikt. Vi ökar satsningen på sälj och marknadsföring i Tyskland och genomför MDR-certifieringen av Medsum (EU certifiering av medicintekniska produkter), samtidigt som AI-kostnaderna växer i takt med användningen.

Med god försäljning i Norden och ett lönsamt Infosolutions har vi en stark grund för dessa investeringar, och jag ser med entusiasm fram emot resten av året.

Koncernutveckling

Omsättning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 108,2 MSEK under tredje kvartalet 2026, en ökning med 32% jämfört med 82,2 MSEK under tredje kvartalet 2025. Omsättningstillväxten drevs av en organisk tillväxt på 12% (konstant valuta) och förvärvet av Infosolutions Sverige AB som konsoliderades från början av juni 2026. Den organiska tillväxten drevs av återkommande intäktstillväxt.

Intäkterna uppgick till 296,3 MSEK under januari - september 2026, en ökning med 18% jämfört med 250,3 MSEK under motsvarande period 2025.

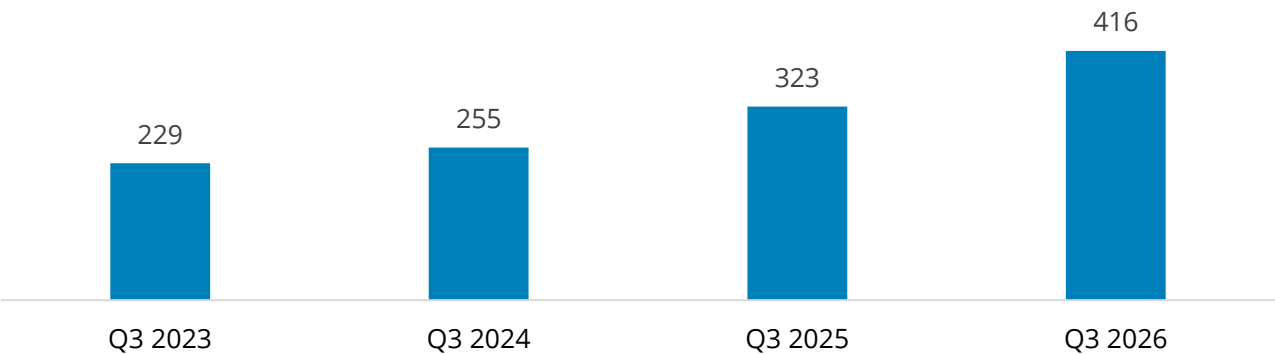
Nettoomsättning per kategori

De abonnemangsbaserade intäkterna ökade med 26% jämfört med samma kvartal föregående år till 84,4 MSEK. Transaktionsbaserade intäkter ökade med 36% jämfört med samma kvartal föregående år till 14,0 MSEK. Konsult- och övriga intäkter ökade med 106% till 9,7 MSEK under tredje kvartalet 2026. Vårt fokus är fortsatt på att generera långsiktigt återkommande intäkter.

Årligen återkommande intäkter (ARR) tillväxt på 29%

ARR växte till 416 (323) MSEK under tredje kvartalet 2026, vilket motsvarar en tillväxt på 29% jämfört med samma kvartal föregående år. Organisk ARR-tillväxt var 14% (konstant valuta).

Kvartalsvis ARR (MSEK)



Resultat

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 90,8 MSEK under tredje kvartalet 2026, en ökning med 20,6 MSEK eller 29% jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen av bruttovinsten tillskrivs intäktstillväxten på 32% jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen minskade med 1,5 procentenheter till 83,9% under tredje kvartalet 2026 jämfört med 85,4% under tredje kvartalet 2025.

Bruttoresultatet uppgick till 248,6 MSEK för januari till september 2026, en ökning med 17% jämfört med 212,4 MSEK för samma period 2025.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 27,5 MSEK under tredje kvartalet 2026, jämfört med 23,6 MSEK under tredje kvartalet 2025, där marginalen ligger på 25% jämfört med 29% samma kvartal föregående år. Den lägre marginalen förklaras av lägre aktiverat utvecklingsarbete, 6,0 MSEK jämfört med 11,3 MSEK under tredje kvartalet 2025. EBITDAC ökade till 21,4 MSEK jämfört med 12,2 MSEK, motsvarande en marginal på 20% jämfört med 15%. Inga justeringar gjordes under tredje kvartalet 2026 eller 2025, varför justerad EBITDA motsvarar rapporterad EBITDA.

Personalkostnaderna uppgick till 46,1 MSEK under tredje kvartalet 2026, en ökning med 29% jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen drevs delvis av förvärvet av Infosolutions och för lägre aktiverat utvecklingsarbete under kvartalet.

Rörelseresultat

Resultat före räntor och skatt (EBIT) uppgick till 9,1 MSEK i tredje kvartalet. Justerat resultat före räntor och skatt (Justerad EBIT) uppgick till 12,3 MSEK jämfört med 9,5 MSEK i Q3 2025. Justerad EBIT är justerad för PPA-relaterade avskrivningar om 3,2 MSEK.

EBIT uppgick till 8,1 MSEK för perioden januari – september 2026 jämfört med 1,7 MSEK för motsvarande period 2025. Justerat för engångsposter och PPA-relaterade avskrivningar uppgick EBIT för perioden januari - september 2026 till 20,2 MSEK jämfört med 8,8 MSEK för samma period 2025.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt blev en vinst på 10,3 MSEK för tredje kvartalet 2026, jämfört med en vinst på 14,1 MSEK för tredje kvartalet 2025. För perioden januari - september blev resultatet en vinst på 10,5 MSEK 2026, jämfört med en nettovinst på 5,6 MSEK samma period 2025.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,5 MSEK under tredje kvartalet 2026 jämfört med 2,5 MSEK samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,7 MSEK för perioden januari- september 2026, jämfört med 19,8 MSEK för samma period 2025.

Investeringar

Kassaflödet från investeringar uppgick till -6,2 MSEK under tredje kvartalet 2026 jämfört med -10,5 MSEK samma period föregående år. Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick under tredje kvartalet 2026 till -6,2 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 0,2 MSEK. Aktiverad utveckling uppgick till 6,0 MSEK (11,3), en minskning med 47% jämfört med tredje kvartalet 2025.

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025
Befintliga marknader	2,8	8,8	13,1	21,2
Nya initiativ	3,2	2,5	11,2	9,2
Summa aktiverad utveckling	6,0	11,3	24,3	30,3

Aktiverad utveckling om 2,8 MSEK (8,8) var relaterad till expansion av våra befintliga marknader. Detta inkluderade utveckling av befintliga och kommande produkter på våra befintliga marknader.

De aktiverade utvecklingskostnaderna relaterade till nya initiativ uppgick till 3,2 (2,5) MSEK under Q3 2026. I de nya initiativen ingår endast utvecklingen av Webcur.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,1 MSEK tredje kvartalet 2026 och -73,7 MSEK under tredje kvartalet 2025. Nettoförändringen av likvida medel uppgick till -4,3 MSEK under tredje kvartalet 2026 och uppgick till -82,1 MSEK samma period föregående år.

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 47,1 MSEK vid utgången av tredje kvartalet 2026.

Övrig information

Väsentliga händelser under perioden

Förvärv av Infosolutions

Den 9 juni 2026 förvärvades Infosolutions Sverige AB och bolagets tre dotterbolag Keyfo System AB, Swe-Mark Data AB och Healthcare Payment Solutions Sverige AB. Infosolutions mjukvara kopplar samman vårdgivarens journalsystem med laboratorier och diagnostik och har under lång tid varit en central add-on tjänst i Carasents svenska produkter.

Infosolutions hade 2025 en omsättning om 67 MSEK, varav cirka 41 MSEK utgörs av återkommande intäkter, samt en EBITDAC runt 0 MSEK. Carasent anser att Infosolutions har lika bra marginalmöjligheter som övriga produkter i portföljen och därför bibehålls tillväxt- och marginalmål för koncernen inklusive Infosolutions.

Bolagsstämma

Vid årsstämman den 20 april 2026 beslutades omval av styrelseledamöterna Camilla Skoog, Henric Carlsson, Tomas Meerits, Johan Kallblad och Cecilia Lager, samt att omvälja Tomas Meerits till styrelsens ordförande.

Övriga beslut från mötet var bland annat:

- Att ändra bolagsordningen varigenom gränserna för antalet aktier ändras till lägst 50,000,000 och högst 200,000,000.
- Att bemyndiga styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av antalet utestående aktier i bolaget per dagen för årsstämman.
- Att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. Bemyndigandet innebär dels att styrelsen får förvärva Carasent-aktier på Nasdaq Stockholm, dels att styrelsen får avyttra sådana aktier. Högst så många aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid ej överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Indragning av egna aktier

Under maj 2026 genomfördes en minskning av aktiekapitalet genom indragning av 2 000 000 egna aktier samt en samtidig fondemission om 100 000 kronor utan utgivande av nya aktier, i enlighet med årsstämman beslut den 20 april 2026.

Teckningsoption program

Årsstämman beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelanställda inom bolaget genom utgivande av högst 350 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades 264 841 optioner.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga händelser efter balansdagen som behöver offentliggöras.

Övrig information

Anställda

Vid utgången av Q3 uppgick antalet anställda i koncernen till 231, en nettoökning med 35 anställda jämfört med Q3 2025. 131 anställda arbetar inom forskning och utveckling (FoU), 21 inom försäljning och marknadsföring (S&M), 17 inom koncernledning & administration (G&A) och 62 inom drift, leverans och support. Carasent använder sig även av externa konsulter för enskilda projekt.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernfunktioner har bolaget inga anställda vid utgången av perioden. Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick under det tredje kvartalet 2026 till 3,3 MSEK. Likvida medel uppgick till -71,5 MSEK.

Den 1 januari ingick Carasent AB ett kommissionärsavtal med det helägda dotterbolaget Medrave Software AB, innebärande att Medrave Software AB framöver agerar kommissionär och bedriver verksamhet för Carasent AB:s räkning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget är i sin verksamhet utsatta för samma riskfaktorer, vilka kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. Dessa kan delas in i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Ledningens generella syn på de risker som verksamheten kan komma att påverkas av beskrivs i den senast publicerade årsredovisningen.

För en mer detaljerad genomgång av riskbilden hänvisas till Carasents årsredovisning för 2025, sidan 12, där ytterligare information om bolagets riskfaktorer framgår.

Väsentliga transaktioner med närstående

Moderbolaget har per 30 september 2026 koncerninterna lån till Carasent Sverige AB (100 MSEK), Carasent Norge AS (15 MSEK) och HPI Health Profile Institute AB (41 MSEK). Lånen används för att undvika en extern finansiering.

Rapporttillfällen

- Delårsrapport kvartal 4, 2026, presenteras den 4 februari 2027

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

		Juli - September		Januari - September	
		2026	2025	2026	2025
(SEK 1 000)	Not				
Intäkter		108 160	82 196	296 273	250 250
Nettoomsättning	2	108 160	82 196	296 273	250 250
Kostnad för sålda varor		(17 373)	(12 021)	(47 652)	(37 861)
Bruttoresultat		90 787	70 175	248 621	212 389
Rörelsekostnader					
Personalkostnader		(46 086)	(35 842)	(140 348)	(124 258)
Övriga externa kostnader	3	(17 222)	(10 757)	(47 763)	(38 560)
Avskrivningar och nedskrivningar		(18 348)	(16 337)	(52 460)	(47 902)
Summa rörelsekostnader		(81 656)	(62 936)	(240 570)	(210 720)
Rörelseresultat		9 131	7 239	8 051	1 669
Finansiella poster					
Ränteintäkter/kostnader		(492)	438	(440)	2 731
Övriga finansiella intäkter		954	488	2 255	(3 318)
Summa finansiella poster		462	925	1 814	(587)
Resultat före skatt		9 594	8 165	9 865	1 082
Skattekostnad		701	5 952	613	4 538
Resultat efter skatt		10 295	14 117	10 478	5 620
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		10 295	14 117	10 478	5 620
Vinst per aktie:					
Resultat per aktie före utspädning		0,15	0,20	0,15	0,08
Resultat per aktie efter utspädning		0,15	0,20	0,15	0,08

Koncernens rapport över totalresultatet

	Juli - September		Januari - September	
	2026	2025	2026	2025
(SEK 1 000)				
Periodens resultat	10 295	14 117	10 478	5 620
Förändringar i omräkningsdifferenser	9 857	(818)	20 787	(6 645)
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	9 857	(818)	20 787	(6 645)
Förändringar i omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	9 857	(818)	20 787	(6 645)
Årets totalresultat	20 152	13 299	31 264	(1 025)
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 152	13 299	31 264	(1 025)

Koncernens balansräkning i sammandrag

		September 30, 2026	December 31, 2025
(SEK 1 000)	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6	601 255	486 852
Kundrelationer		35 350	31 810
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		183 396	171 987
Övriga immateriella tillgångar		207	227
Summa immateriella tillgångar		820 208	690 875
Materiella tillgångar		4 997	3 366
Nyttjanderättstillgångar		21 770	29 241
Summa anläggningstillgångar		846 975	723 482
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		51 189	54 713
Övriga fordringar		15 324	8 950
Skattefordringar		7 524	4 570
Förutbetalda kostnader		12 677	9 809
Likvida medel		47 101	139 483
Summa omsättningstillgångar		133 815	217 524
SUMMA TILLGÅNGAR		980 790	941 006

Koncernens balansräkning i sammandrag

		September 30, 2026	December 31, 2025
(SEK 1 000)	Not		
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		583	500
Övrigt inbetalt kapital	4	845 708	872 436
Övriga reserver		15 646	(5 141)
Balanserade vinstmedel		(49 316)	(59 793)
Totalt eget kapital		812 621	808 003
Långfristiga leasingskulder		11 539	18 830
Uppskjutna skatteskulder		10 770	2 472
Summa långfristiga skulder		22 309	21 302
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		17 906	10 195
Avtalsskuld		57 470	45 111
Kortfristiga leasingskulder		13 871	13 106
Övriga kortfristiga skulder		15 765	11 851
Upplupna kostnader		40 848	31 439
Summa kortfristiga skulder		145 860	111 701
SUMMA eget kapital och skulder		980 790	941 006

Koncernens kassaflödesanalys

	Juli - September		Januari - September	
	2026	2025	2026	2025
(SEK 1 000)	Not			
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	9 594	8 165	9 865	1 082
Ränteintäkter/-kostnader	492	(438)	440	(2 731)
Poster som inte är kassaflödespåverkande	17 409	15 849	50 423	51 219
Förändring av kundfordringar	(7 993)	(10 344)	15 838	(16 116)
Förändring i leverantörsreskontra	2 374	(6 818)	5 474	(12 625)
Förändring av övriga oms. tillg. och rörelsesk.	(15 493)	(2 544)	(5 551)	3 316
Betald inkomstskatt	(915)	(1 403)	(2 743)	(4 316)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 469	2 468	73 746	19 829
Investeringsverksamheten				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	(6 210)	(11 516)	(25 491)	(30 951)
Förvärv Infosolutions	-	-	(91 961)	-
Mottagen ränta		988	988	4 245
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(6 210)	(10 528)	(116 463)	(26 706)
Finansieringsverksamheten				
Betalning leasingskuld	(3 631)	(4 064)	(10 425)	(9 963)
Betalning teckningsoptioner	-	-	991	1 502
Betalade räntor (netto)	(491)	(550)	(1 429)	(1 514)
Återköp av egna aktier	-	(69 156)	(39 649)	(69 156)
Kassaflöden som använts i finansieringsverksamheten	(4 122)	(73 771)	(50 512)	(79 131)
Valutakursers inverkan på likvida medel	538	(221)	849	(4 818)
Nettoförändring av likvida medel	(4 325)	(82 052)	(92 382)	(90 826)
Likvida medel vid periodens början	51 427	254 788	139 483	263 562
Likvida medel vid periodens slut	47 101	172 736	47 101	172 736

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Övriga reserver						
	Aktie- kapital	Övrigt inbetalt kapital	Utestående tecknings- optioner	Aktiebaserad betalnings- reserv	Reserver för omräknings- differenser	Balanserade vinstmedel	Total Eget kapital
(SEK 1 000)							
Eget kapital december 31, 2024	500	979 365	-	-	7 467	(94 463)	892 868
Årets resultat	-	-	-	-	-	34 670	34 670
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	(12 607)	-	(12 607)
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	(12 607)	34 670	22 063
Teckningsoptioner	-	1 502	-	-	-	-	1 502
Återköp av egna aktier	-	(108 430)	-	-	-	-	(108 430)
Eget kapital december 31, 2025	500	872 437	-	-	(5 141)	(59 793)	808 003

	Övriga reserver						
	Aktie- kapital	Övrigt inbetalt kapital	Utestående tecknings- optioner	Aktiebaserad betalnings- reserv	Reserver för omräknings- differenser	Balanserade vinstmedel	Total Eget kapital
(SEK 1 000)							
Eget kapital december 31, 2025	500	872 436	-	-	(5 141)	(59 793)	808 002
Periodens resultat	-	-	-	-	-	10 478	10 478
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	20 787	-	20 787
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	20 787	10 478	31 264
Kapitalförändring	83	(83)	-	-	-	-	-
Teckningsoptioner	-	991	-	-	-	-	991
Återköp av aktier	-	(39 649)	-	-	-	-	(39 649)
Betalning med aktier för förvärv	-	12 013	-	-	-	-	12 013
Eget kapital september 30, 2026	583	845 707	-	-	15 646	(49 315)	812 621

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

	Juli - September		Januari - September	
	2026	2025	2026	2025
(SEK 1 000)				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	10 307	5 703	28 505	16 428
Summa rörelseintäkter	10 307	5 703	28 505	16 428
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
Bruttoresultat	10 307	5 703	28 505	16 428
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	(4 966)	(5 765)	(16 110)	(15 255)
Övriga rörelse- och administrationskostnader	(2 077)	(1 832)	(7 048)	(8 395)
Avskrivningar och nedskrivningar	(7)	(12)	(20)	(17)
Summa rörelsekostnader	(7 051)	(7 609)	(23 177)	(23 668)
Rörelseresultat	3 257	(1 906)	5 328	(7 240)
Finansiella poster				
Ränteintäkter	1 593	2 418	5 667	8 531
Räntekostnader	(499)	(312)	(1 181)	(1 038)
Övriga finansiella intäkter	(53)	87	271	(4 404)
Summa finansiella poster	1 041	2 193	4 757	3 089
Resultat efter finansiella poster	4 298	287	10 085	(4 150)
Inkomstskatt	-	-	-	9
Periodens resultat	4 298	287	10 085	(4 142)

Moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

	September 30, 2026	December 31, 2025
(SEK 1 000)	Not	
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	207	227
Investeringar i dotterföretag	755 362	628 284
Summa immateriella tillgångar	755 569	628 511
Lån till koncernföretag		
Summa långfristiga tillgångar	156 320	151 754
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	11 598	4 786
Förutbetalda kostnader	853	1 766
Kassa och bank	-	81 013
Summa omsättningstillgångar	12 451	87 565
SUMMA tillgångar	924 341	867 830
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	583	500
Fritt eget kapital	837 617	865 059
Balanserade vinstmedel	6 549	(4 014)
Summa eget kapital	844 750	861 545
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	458	947
Koncernskulder	222	76
Upplupna kostnader	5 038	3 957
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	71 480	-
Övriga kortfristiga skulder	2 394	1 305
Summa kortfristiga skulder	79 591	6 284
SUMMA eget kapital och skulder	924 341	867 830

Not 1 – Allmän information

Carasent AB (publ) ("Carasent", "Bolaget" eller "Koncernen") är ett publikt bolag registrerat i Sverige och noterat på Nasdaq Stockholmsbörsen med registrerad företagsadress Nellickevägen 24, 412 63 Göteborg, Sverige.

Den konsoliderade koncernredovisningen för Q3 godkändes av styrelsen för offentliggörande den 14 oktober 2026. Delårsrapporten har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Koncernredovisningen i sammandrag omfattar Carasent AB (publ) och dess dotterbolag. Delårsrapporten upprättas i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34. Den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag innehåller inte all information och alla upplysningar som krävs i årsredovisningen och ska läsas tillsammans med koncernredovisningen för året som slutade den 31 december 2025, vilken har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS).

De redovisningsprinciper som Carasent tillämpar i delårsrapporten är förenliga med de principer som gäller för räkenskapsåret 2025. Presentationsvalutan är SEK (svenska kronor). All finansiell information presenteras i TSEK, om inte annat anges. Resultaträkningarna omräknas till den genomsnittliga valutakursen hittills i år. Rapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2025.

Carasent AB är kommittent i ett kommissionärsförhållande med det helägda dotterbolaget Medrave Software AB. I enlighet med kommissionärsavtalet bedrivs den operativa verksamheten av kommissionären för kommittentens räkning. Kommissionären är berättigad till en på förhand avtalad ersättning medan överskjutande rörelseresultat, alternativt underskott, regleras mellan bolagen genom kommissionärsbidrag. Enligt avtalet överförs kommissionärsverksamhetens ekonomiska resultat till moderbolaget genom periodvisa avräkningar, och redovisas under övriga intäkter.

Carasent AB (publ) förvärvade den 9 juni 2026 bolaget Infosolutions Sverige AB och dess tre dotterbolag. Infosolutions konsoliderades i koncernen från och med den 1 juni 2026. Följaktligen inkluderar jämförbara siffror för kvartalet som slutade den 30 september 2025 inte Infosolutions.

Not 2 – Segmentsrapportering och intäktsdelning

Intäktskategorier

Koncernen har tre huvudkategorier av intäkter:

- Abonnemangsbaserad – återkommande licens- och abonnemangsinträder från kärnprodukterna.
- Transaktionsbaserad – användningsbaserade intäkter kopplade till tilläggstjänster såsom patientkommunikation, digitala tester och andra tjänster som faktureras per transaktion.
- Konsult och övrigt – konsulttjänster och övriga intäkter, motsvarande den tidigare kategorin medsamma namn.

SEK 1000	Q3 2026	Q3 2025	YTD 2026	YTD 2025
Intäkter				
Abonnemangsbaserad	84 444	67 158	234 220	196 861
Transaktionsbaserad	14 036	10 328	41 937	33 948
Konsult och övrigt	9 680	4 710	20 116	19 442
Total nettoomsättning	108 160	82 196	296 273	250 250
Norden				
Abonnemangsbaserad	76 749	59 050	210 940	171 621
Transaktionsbaserad	14 036	10 328	41 937	33 948
Konsult och övrigt	8 830	3 282	17 399	15 165
Total nettoomsättning	99 615	72 660	270 276	220 734
Tyskland				
Abonnemangsbaserad	7 695	8 108	23 280	25 240
Transaktionsbaserad	0	0	0	0
Konsult och övrigt	850	1 428	2 717	4 277
Total nettoomsättning	8 545	9 536	25 997	29 516

Avstämning från rörelsesegment till koncernsiffror

Koncernens segment är indelade efter geografisk marknad och speglar koncernens interna rapportering och uppföljning. HQ inkluderar koncernens overheadkostnader. Den koncerninterna faktureringen (intäkter och kostnader) presenteras i linje med den interna rapporteringen.

	Norden		Tyskland		HQ & eliminerings		Summa koncern	
SEK 1000	Q3 2026	Q3 2025	Q3 2026	Q3 2025	Q3 2026	Q3 2025	Q3 2026	Q3 2025
Nettoomsättning	99 615	72 660	8 545	9 536	-	-	108 160	82 196
Intäkter (från andra segment)	709	721	263	299	(972)	(1 019)	-	-
Total intäkter	100 324	73 381	8 808	9 835	(972)	(1 019)	108 160	82 196
Varukostnader	(15 890)	(10 424)	(1 483)	(1 597)	-	-	(17 373)	(12 021)
Personalkostnader	(35 892)	(24 900)	(5 228)	(5 177)	(4 966)	(5 765)	(46 086)	(35 842)
Övriga driftskostnader	(13 532)	(7 221)	(2 038)	(2 234)	(1 653)	(1 302)	(17 222)	(10 757)
EBITDA	35 011	30 836	60	827	(7 591)	(8 087)	27 479	23 577
Avskrivningar och nedskrivningar							(18 348)	(16 337)
Driftsresultat							9 131	7 239
Finansnetto							462	925
Resultat före skatt							9 594	8 165

	Norden		Tyskland		HQ & eliminerings		Summa koncern	
SEK 1000, YTD	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	270 276	220 734	25 997	29 516	-	-	296 273	250 250
Intäkter (från andra segment)	1 968	1 678	788	299	(2 756)	(1 977)	-	-
Total intäkter	272 243	222 412	26 785	29 815	(2 756)	(1 977)	296 273	250 250
Varukostnader	(43 274)	(32 996)	(4 378)	(4 865)	-	-	(47 652)	(37 861)
Personalkostnader	(109 722)	(94 354)	(14 515)	(14 649)	(16 110)	(15 255)	(140 348)	(124 258)
Övriga driftskostnader	(35 765)	(24 626)	(6 224)	(6 813)	(5 774)	(7 122)	(47 763)	(38 560)
EBITDA	83 483	70 436	1 668	3 488	(24 640)	(24 354)	60 511	49 571
Avskrivningar och nedskrivningar							(52 460)	(47 902)
Driftsresultat							8 051	1 669
Finansnetto							1 814	(587)
Resultat före skatt							9 865	1 082

Not 3 – Övriga rörelsekostnader

	Juli - September		Januari - September	
(SEK 1 000)	2026	2025	2026	2025
Marknadsföring	259	543	1 476	2 124
Resor och underhållning	684	565	2 014	2 008
Hyror och kontorskostnader	1 284	286	3 605	2 911
Professionella tjänster	7 089	4 890	20 450	16 476
Allmännyttiga tjänster och underhåll	822	730	2 291	2 854
IT-tjänster	5 161	2 719	13 820	9 033
Övriga rörelsekostnader	1 923	1 025	4 106	3 155
Totala övriga rörelsekostnader	17 222	10 757	47 763	38 560

Not 4 – Återköpsprogram av aktier

I juli 2025 inledde bolaget det återköpsprogram av egna aktier som offentliggjordes i pressmeddelandet den 10 juli 2025, med en maximal omfattning om 150 MSEK. Under perioden januari – september 2026 återköpte Carasent sammanlagt 1 614 384 aktier till ett totalt belopp om 39,6 MSEK. Syftet med programmet är att optimera bolagets kapitalstruktur och skapa flexibilitet för framtida värdeskapande. Under det andra kvartalet 2026 genomförde Carasent en indragning av 2 000 000 egna aktier. I juni 2026 överläts 538 555 egna aktier till ett värde av 12,0 MSEK som del av köpeskillingen för Infosolutions. Efter genomförda återköp, indragning och överlåtelse uppgår det totala antalet aktier till 70 324 781, varav 2 931 921 egna aktier, och antalet utestående aktier exklusive egna aktier till 67 392 860.

Not 5 – Rörelseförvärv

Förvärv av Infosolutions Sverige AB

Carasent förvärvade bolaget Infosolutions Sverige AB och dess tre dotterbolag Keyfo System AB, Swe-Mark Data AB och Healthcare Payment Solutions Sverige AB för en köpeskillning om 127 MSEK. Transaktionen reglerades med 115 MSEK kontant och en aktieöverlåtelse till ett värde av 12 MSEK. Kontroll uppnåddes genom köp av 100% av aktierna i det förvärvade bolaget.

Betydande uppskattningar

Förvärvet krävde användning av bedömningar och betydande uppskattningar vid identifiering och värdering av immateriella tillgångar. För Infosolutions identifierades två immateriella tillgångar: teknik och kundrelationer.

Metoden "relief-from-royalty" har tillämpats för att värdera tekniken till verkligt värde. Relief-from-royalty-metoden tar hänsyn till de diskonterade uppskattade royaltybetalningar som förväntas undvikas till följd av att tekniken ägs. Värderingen baseras på prognostiserade kassaflöden för de kommande fem åren, vilket inkluderar beräknad intäktstillväxt. Dessa kassaflöden är justerade för antaganden om churn, attrition och multiplicerat med en royalty på 13,8% (kostnadsbesparing från att äga tekniken). Dessa kostnadsbesparingar diskonteras med en kapitalkostnad på 9%. Tekniken antas ha en livslängd på fem år.

Kundrelationerna värderas med hjälp av Multi-period Excess Earnings Method (MEEM). Principen är att värdet på den immateriella tillgången är lika med nuvärdet av de kassaflöden efter skatt som endast är hänförliga till de immateriella tillgångarna

Värderingen baseras på prognostiserade kassaflöden för de kommande åtta åren. Dessa kassaflöden är justerade för avgifter till avgiftsfinansierade tillgångar (CAC). Churn uppskattas till 1%. Kassaflödena diskonteras med en diskonteringsränta på 9 procent. Kundrelationerna antas ha en nyttjandeperiod på 10 år.

Transaktionskostnader och proformasiffror

Förvärvskostnader på 260 tkr svenska kronor uppstod till följd av förvärven av Infosolutions. Dessa har redovisats som en del av övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2026 kunde koncernens proformaintäkter ha uppgått till 325,5 miljoner svenska kronor och koncernens nettoresultat kunde ha uppgått till 12,7 MSEK under januari - september 2026.

Från förvärvsdatum har Infosolutions bidragit till koncernens omsättning med 20,5 MSEK och ett resultat på 0,1 MSEK.

Goodwill

Goodwill från förvärvet av Infosolutions Sverige AB representerar förväntade synergier i koncernen och kommer att leda till ytterligare värde för Carasent-plattformen med kombinerad produktportfölj och utvecklingsaktiviteter. Ingen goodwill är skattemässigt avdragsgill.

Preliminär fördelning av köpeskillingen - förvärvade tillgångar och övertagna skulder

De belopp som redovisas vid förvärvstidpunkten avseende identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder anges i tabellen under.

(SEK 1 000)		Infosolutions Sverige AB
Köpeskilling		
Kontant ersättning		115 068
Aktieöverlåtelse		12 010
Total köpeskilling		127 078
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		17 852
Kundrelationer		8 370
Nyttjanderätt till tillgångar		172
Kundfordringar		12 314
Likvida medel		23 107
Uppskjuten skatteskuld		(5 402)
Skuld för leasing		(172)
Leverantörsskulder		(4 530)
Övriga tillgångar och skulder		(21 483)
Totala identifierbara tillgångar och skulder		30 228
Goodwill		96 850
Överförd köpeskilling		127 078
Förvärvade likvida medel		(23 107)
Aktieöverlåtelse		(12 010)
Nettokassautflöde vid förvärv		91 961

Not 6 – Goodwill

Förändringar i goodwill under perioden framgår av tabellen nedan.

	2025	Förvärv	Valutakurs-differenser	Q3 2026
Carasent Sverige	62 218	-	-	62 218
Carasent Norge	96 206	-	13 103	109 309
Metodika	108 982	-	-	108 982
Medrave	107 586	-	-	107 586
HPI	17 648	-	-	17 648
Data-AL	94 213	-	4 450	98 663
Infosolutions	-	96 850	-	96 850
Summa	486 852	96 850	17 552	601 255

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

Göteborg, 14. oktober 2026

.....
DANIEL ÖHMAN

Verkställande
Direktör



Granskningsrapport

Till styrelsen i Carasent AB (publ)

Org. nr 559478-3440

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Carasent AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 14 oktober 2026

KPMG AB

Daniel Haglund

Auktoriserad revisor

Alternativa nyckeltal

Carasent AB kan lämna upplysningar om alternativa nyckeltal som en del av sin finansiella rapportering som ett komplement till de finansiella rapporter som upprättats i enlighet med IFRS. Carasent AB anser att nyckeltalen ger användbar kompletterande information till ledning, investerare och andra intressenter och är avsedda att ge en ökad inblick i den finansiella utvecklingen av affärsverksamheten och att förbättra jämförbarheten mellan perioder.

EBITDA definieras som resultatet före inkomstskatt, finansnetto, och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

Justerad EBITDA definieras som EBITDA justerat för vissa särskilda rörelseposter som påverkar jämförbarheten.

EBITDA-marginal definieras som EBITDA i procent av intäkterna.

Justerad EBITDA-marginal definieras som justerad EBITDA i procent av intäkterna.

EBIT definieras som resultatet före finansnettot och inkomstskatt.

Justerad EBIT definieras som EBIT justerat för vissa särskilda rörelseposter som påverkar jämförbarheten.

EBIT-marginal definieras som EBIT i procent av intäkterna.

Justerad EBIT-marginal definieras som justerad EBIT i procent av intäkterna.

EBITDAC definieras som EBITDA minus aktiverad utveckling.

Justerad EBITDAC definieras som justerad EBITDA minus aktiverad utveckling.

Justerad EBITDAC-marginal definieras som justerad EBITDAC i procent av intäkterna.

Årsnormaliserat värde av de återkommande intäkterna ("ARR") definieras som den månatliga återkommande intäkten ("MRR") multiplicerad med 12. MRR definieras som de intäkter som koncernen förväntar sig att få på månadsbasis från kunder från EHR-lösningar och plattform produkter.

	Juli - September		Januari - September	
	2026	2025	2026	2025
(SEK 1 000)				
Periodens resultat	10 295	14 117	10 478	5 620
Skattekostnad	701	5 952	613	4 538
Summa finansiella poster	462	925	1 814	(587)
Rörelseresultat	9 131	7 239	8 051	1 669
Avskrivningar och nedskrivningar	18 348	16 337	52 460	47 902
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
(a) EBITDA	27 479	23 577	60 511	49 571
Justerad för:				
Transaktionskostnader	-	-	260	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-
Andra särskilda driftsposter	-	-	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	3 912	-
(b) Justerad EBITDA	27 479	23 577	64 683	49 571
(c) Nettoomsättning	108 160	82 196	296 273	250 250
EBITDA-marginal (a/c)	25%	29%	20%	20%
Justerad EBITDA-marginal (b/c)	25%	29%	22%	20%
(d) Aktiverad utveckling	(6 037)	(11 334)	(24 270)	(30 346)
(e) EBITDAC	21 442	12 242	36 240	19 224
EBITDAC-marginal (e/c)	20%	15%	12%	8%
(f) Justerad EBITDAC	21 442	12 242	40 412	19 224
Justerad EBITDAC-marginal (f/c)	20%	15%	14%	8%

	Juli - September		Januari - September	
	2026	2025	2026	2025
(SEK 1 000)				
Periodens resultat	10 295	14 117	10 478	5 620
Skattekostnad	701	5 952	613	4 538
Summa finansiella poster	462	925	1 814	(587)
(a) EBIT	9 131	7 239	8 051	1 669
Justerad för:				
Transaktionskostnader	-	-	260	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-
Andra särskilda driftsposter	-	-	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	3 912	-
Avskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	-
PPA avskrivningar	3 164	2 259	7 941	7 118
(b) Justerad EBIT	12 295	9 499	20 164	8 787
(c) Nettoomsättning	108 160	82 196	296 273	250 250
EBIT-marginal (a/c)	8%	9%	3%	1%
Justerad EBIT-marginal (b/c)	11%	12%	7%	4%



CARASENT

Delårsrapport

Carasent fokuserar på att utveckla digitala tjänster till hälso- och sjukvårdsindustrin. Bolagets strategi är att fortsätta utveckla och expandera digitalisering som hjälper kunderna att möta utmaningarna i att tillhandahålla effektiva och kvalitativa hälso- och sjukvårdstjänster. För mer information, besök carasent.com.

För ytterligare information:



Daniel Öhman (CEO)
daniel.ohman@carasent.com
+46 708 55 37 07



Svein Martin Bjørnstad (CFO)
svein.martin.bjornstad@carasent.com
+47 979 69 493