

Exsitec Holding AB

2025

Årsredovisning

Innehåll

Året i korthet	4
Vd har ordet	6

Verksamheten

Ett ovanligt konsultbolag	9
Medarbetare & rekrytering	11
5 skäl att investera i Exsitec	15
Om aktien	16

Hållbarhet

Hållbarhet på Exsitec	17
-----------------------------	----

Bolagsstyrning

Koncernledning	26
Styrelse	27

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	29
Flerårsöversikt	30
Rapporter koncernen	31
Rapporter moderbolaget	35
Noter	39
Definitioner	75





Året i korthet



Utmärkelser

Visma Net Nordic Partner of the year, Business NXT deal of the year, Marketing partner of the year

Exsitec erhöill den prestigefyllda titeln Visma Net Nordic Partner of the year från Visma Software Nordic och vann även priset för bästa affärer inom affärssystemet Business NXT i samtliga tre länder. Dessutom vann marknadsavdelningen i Danmark pris för bästa partner inom marknadsföring.

Årets Medius Partner & Årets Planacy Partner

Exsitec utsågs till Årets Partner av Medius, vilket speglar företagets framgångsrika samarbete och engagemang inom leverantörsfakturahantering. Även Planacy utsåg Exsitec till Årets Partner, vilket lyfter fram företagets framgångar inom budgetering och prognostisering.

Exsitecs traineeprogram – ett av Sveriges mest attraktiva enligt Universum

Enligt Universum har Exsitec blivit erkänt som ett av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare inom IT, vilket understryker företagets engagemang i att utveckla unga talanger.

SJ Årets framtidsresenär – Årets bolag

Exsitec mottog pris för hållbart resande under 2025 och har med det vunnit en större marknadsföringskampanj genom SJ som kommer användas under 2026.

Fler nyheter

Carl Arnesson tillträdde som ny CFO

Carl Arnesson tillträdde i januari som ny CFO för bolaget och stärker Exsitecs finansiella ledning.

Niklas Ek tillträdde som ny verkställande direktör

Niklas Ek tillträdde den 3 mars som ny verkställande direktör för Exsitec Holding AB (publ). Niklas har en lång och gedigen bakgrund inom bolaget, där han har varit verksam i över tio år i olika roller, senast som ansvarig för Exsitecs största affärsområde ERP.

Exsitec ingick partnerskap med Konsolidator

Exsitec AB ingick ett partnerskap med danska SaaS-bolaget Konsolidator A/S. Partnerskapet innebär att Exsitec nu kan erbjuda en molnbaserad lösning för koncernredovisning som automatiserar hela processen från datainsamling till rapportering.

60 nya kollegor välkomnades till Exsitec

Höstens traineeprogram 2025 välkomnade 60 nya medarbetare till Exsitec i Sverige, Norge och Danmark.

Exsitec fördjupade partnerskapet med Konsolidator

Exsitec åtog sig customer success och förstalinjesupport för den svenska och norska kundbasen från partnern Konsolidator.

Exsitec AB avyttrade IT- och driftsverksamheten Zedcom AB

Exsitec AB tecknade avtal om att avyttra dotterbolaget Zedcom AB till IT- och driftsspecialisten InfraCom Group AB.

Tilda Hjertberg

Affärsområdeschef ERP

Under 2025 stärkte vi vår position som en ledande partner inom moderna affärssystem genom att kombinera djup systemförståelse med ett starkt affärsfokus. Efterfrågan på digitalisering inom ekonomi var fortsatt hög, och vi såg hur investeringar i rätt systemstöd blev helt avgörande för att säkerställa regelefterlevnad, automatisera flöden och möjliggöra snabbare datadrivet beslutsfattande.

Särskilt framgångsrik var vår satsning på specialiserade lösningar för leverantörsfakturahantering och lön, vilket inte bara drev tillväxt utan också gav våra kunder mätbara effektivitetsvinster i deras vardag. Samtidigt befäste vi vår expertis inom molnbaserade ERP-lösningar genom ett stort antal framgångsrika migreringar till Visma Business NXT.

Med denna solida bas går vi in i 2026 med målsättningen att ytterligare skala upp våra molnleveranser och fördjupa samarbetet med våra befintliga kunder.



Sara Wallbäck

Affärsområdeschef Insikt

Marknaden under 2025 präglades av en gradvis återhämtning där behovet av att navigera i osäkra tider satte beslutsstöd i centrum. Vi upplevde en kraftig tillväxt inom vårt erbjudande baserat på Microsofts BI-plattform, då allt fler organisationer insåg värdet av att centralisera sin data för bättre insyn och kontroll.

Under året breddade vi även vår portfölj med lösningar för koncernkonsolidering för att möta behoven hos större och mer komplexa bolagsstrukturer. I takt med att AI integrerades i våra analysverktyg kunde vi hjälpa våra kunder att gå från historisk rapportering till proaktiv analys.

Inför 2026 ser vi en fortsatt acceleration av AI-drivna insikter, där vi kommer att spela en nyckelroll i att förvandla rådata till strategiska konkurrensfördelar.

Vd har ordet

Ett år med stabil utveckling och fokus på lönsamhet

Marknad och utveckling under året

Marknadsläget har under 2025 präglats av en fortsatt avvaktande efterfrågan från våra befintliga kunder, särskilt inom konsultaffären. Samtidigt har vi haft en genomgående stark ordergång i nyförsäljningen under året, vilket visar att vårt erbjudande fortsatt är attraktivt även i ett mer försiktigt marknadsklimat.

Vår bedömning är att många kunder under de senaste åren har skjutit upp investeringar i sina IT-system snarare än att avstå helt, vilket har skapat ett uppdämt behov som kan komma att realiseras när marknadssignalerna blir tydligare. I denna omvärld har Exsitec fortsatt att utvecklas med fokus på lönsamhet, nyförsäljning och integration av tidigare genomförda förvärv.

Resultatutveckling och affärsmodell

Under 2025 gav vårt fokus på lönsamhet resultat och den justerade EBITA-marginalen stärktes till 18 (15) %. Nettoomsättningen uppgick till totalt 895 (811) MSEK, motsvarande en tillväxt om 10 %, varav 2% var organisk. Justerad EBITA ökade till 158 (121) MSEK.

Marginalutvecklingen är ett resultat av en ökad andel återkommande intäkter från programvara, god kostnadskontroll och ett fortsatt fokus på effektivitet i leveransen.

Den organiska tillväxten har inte varit på den nivå vi önskar, men samtliga segment har utvecklats positivt under året och bidragit till både tillväxt och förbättrad lönsamhet. Tillväxten under året har i huvudsak drivits av förvärv genomförda under 2024.

Återkommande intäkter från programvara utgör en allt större andel av Exsitecs nettoomsättning och bidrar till ökad förutsägbarhet, stabilitet och lönsamhet i verksamheten. Detta är särskilt värdefullt i tider av osäkerhet. Utöver nyförsäljning är det avgörande att vi fortsätter att utveckla och behålla våra befintliga kunder, vilket skapar långsiktiga relationer och möjliggör gemensam tillväxt över tid.

Förvärv och avyttringar

Under året har vi genomfört en strategisk renodling av verksamheten genom avyttringen av IT-driftverksamheten i dotterbolaget Zedcom AB. Förvärvet av Zedcom 2021 bestod av två delar, där Visma-verksamheten fortsatt är en del av Exsitec medan IT- och driftverksamheten nu får en ny långsiktig ägare. Vi ingick ett försäljningsavtal med Infracom Group i december 2025 och affären kunde slutföras i början av 2026 efter ett godkännande av Inspektionen för Strategiska Produkter. Avyttringen är i linje med vår strategi att fokusera på verksamhetsnära applikationer, digitalisering och affärsstöd, samtidigt som driftverksamheten ges bättre förutsättningar att utvecklas hos Infracom.

Under 2025 har vi fortsatt att utvärdera potentiella förvärv, men i en osäker marknad har tajmingen för nya förvärv i flera fall inte varit rätt. Mot slutet av året har vi dock sett en ökad aktivitet på förvärvsmarknaden. M&A är fortsatt en viktig del av Exsitecs långsiktiga strategi och vår ambition är att genomföra selektiva förvärv som kompletterar vårt erbjudande och stärker vår position över tid.

Medarbetare och organisation

Personalomsättningen under 2025 har varit högre än tidigare år. Tillsammans med ett mindre traineeprogram jämfört med föregående år har detta medfört att antalet anställda vid årets slut är något lägre än året innan. Samtidigt har vi arbetat aktivt med att balansera vår kapacitet i förhållande till efterfrågan och säkerställa rätt kompetens för framtiden. Våra medarbetare är fortsatt Exsitecs viktigaste tillgång och vi har ett tydligt fokus på att skapa en hållbar organisation med goda förutsättningar för utveckling och engagemang.

In i 2026

När vi nu går in i 2026 gör vi det på en stabil grund och med tydliga prioriteringar. Vårt fokus ligger på att accelerera försäljningen av Business NXT, skala vårt Microsoft-erbjudande samt öka den organiska tillväxten genom försäljning till både nya och befintliga kunder. Även om marknaden fortsatt präglas av osäkerhet ser vi goda förutsättningar att ta ytterligare steg framåt.

Jag vill avsluta med att rikta ett stort tack till våra kunder, partners och medarbetare för ett gott samarbete under året. Tillsammans har vi navigerat i en föränderlig omvärld och fortsatt att utveckla Exsitec i rätt riktning.

Niklas Ek



Eric Lindholm

Affärsområdeschef Utveckling & Drift

Vi inledde 2025 med en rekordstark leveranskapacitet och en välfylld orderbok, vilket gav oss en stabil grund trots en i övrigt avvaktande marknad med längre beslutsprocesser. Under året såg vi ett tydligt skifte där kunder gick från att diskutera AI-teorier till att efterfråga konkreta, praktiska tillämpningar inom både apputveckling och systemintegration.

Ett strategiskt vägval under fjärde kvartalet var avyttringen av Zedcoms IT- och driftverksamhet, ett beslut som fattades för att renodla vår verksamhet och fokusera helhjärtat på våra snabbväxande kärnområden.

Genom denna renodling skapar vi nu utrymme för att under 2026 fortsätta vår tillväxtresa inom kundanpassad mjukvaruutveckling och sömlösa ekosystem.



Stefan Selvander

Affärsområdeschef Microsoft ERP

Under 2025 blev det tydligt att automatisering och digitalisering inte längre bara är effektivitetsverktyg, utan nödvändiga komponenter för att behålla kvalitet i snabbföränderliga branscher. Året präglades av den framgångsrika integrationen mellan Brightcom och Exsitec, där vi genom att kombinera våra styrkor inom försäljning och kompetensförsörjning såg direkta positiva effekter på den organiska tillväxten.

Vår position inom e-handel och retail stärktes ytterligare genom nya partnerskap, bland annat med K3 Pebbelstone för modeindustrin, samtidigt som Microsoft Business Central fortsatte att utvecklas som navet i våra kunders verksamheter.

Vi ser fram emot att under 2026 växla upp tempot ytterligare och fullt ut utnyttja de synergier vi byggt upp under det gångna året.



Ett ovanligt konsultbolag

Tillsammans skapar vi bästa möjliga IT-stöd som gör skillnad i arbetsvardagen. Genom att välja ut rätt komponenter och säkerställa att de fungerar tillsammans, tar vi ansvar för helheten. Med fokus på långsiktighet och samarbete blir vi bättre tillsammans.

Exsitec skapar värde genom att ta hand om alla faser av att välja, implementera, integrera och stötta våra kunder att använda en väl fungerande mjukvara över tid. Det skapar en win-win-win-situation för kund, partner och Exsitec.

Våra erbjudanden och vår kunskap kretsar kring mjukvara och tjänster för

- Hantering av kunders interna transaktionsprocesser: system för ekonomi, order, lager, fakturering, inköp, fakturahantering, lön och fältservice
- Hantering av kundinteraktion: CRM, support/kundservice och e-handel
- Datahantering, beslutsstöd och rapportering: Business Intelligence, datalager, informationssäkerhet samt budget & planering och hållbarhetsrapportering
- Integration mellan systemen ovan

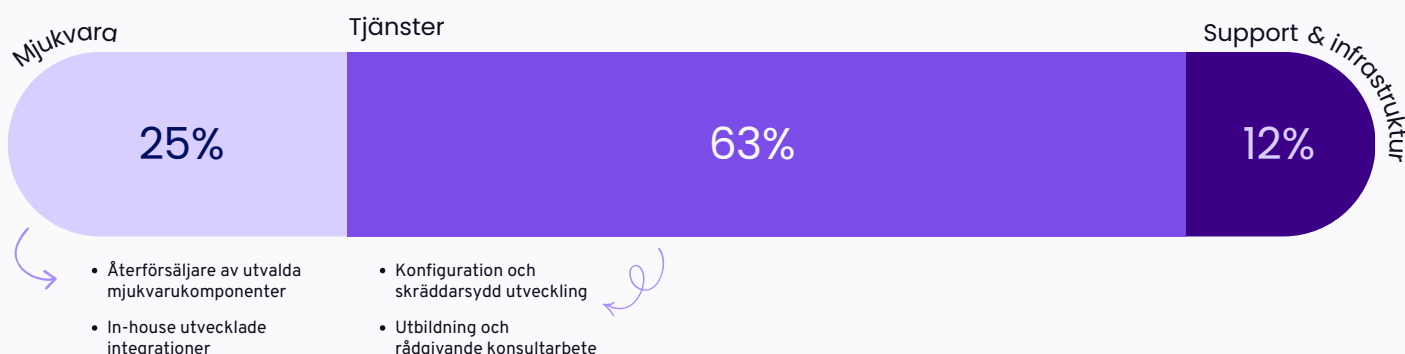
Vi förenklar vardagen för våra kunder. Genom att välja ut välfungerande programvaror för flertalet vanliga processer i medelstora bolag och genom att tillhandahålla standardiserade integrationer mellan vanligt förekommande system sänker vi komplexiteten och den initiala investeringen för kunden.

Vi tar ansvar över tid. Genom att leverera support för levererade programvaror, underhåll av integrationer och genom ständigt utforskande av nya programvaror och tjänster är vi en partner till våra kunder över en mycket lång tid.

Intäktsmodell

Kombinationen av återförsäljning av partners mjukvara eller mjukvarutjänster, egna konsulttjänster för implementation och anpassning, egna integrationer av system tillsammans med support, underhåll och vidareutveckling över tid ger upphov till en robust mix av flera intäktsströmmar.

- Återkommande avtalsbaserade licensintäkter som i huvudsak utgörs av marginal från försäljning av mjukvarupartners programvaror och programvarutjänster kompletterat med en mindre del egna standardkomponenter främst i integrationer som säljs som licenser.
- Konsulttjänster för implementation, förvaltning och vidareutveckling med förmåga att möta kunders mycket varierande behov av engagemangsintensitet: en timme då och då till större projekt och allt däremellan.
- Support till fast månadskostnad för kunders personal som använder programvarorna dagligen.



A portrait of Johnny Hansen, a man with grey hair and a beard, wearing a light blue button-down shirt, smiling. The background is a blurred office setting.

Johnny Hansen

Vd, Exsitec Danmark

2025 markerade ett genombrott för Exsitec Danmark, där vi efter förvärvet av ECIT:s kundbas lyckades bygga en enad och stark organisation. Idag är vi 55 medarbetare fördelade på tre kontor, vilket ger oss en rikstäckande närvaro och gör oss till en ännu mer relevant partner för danska tillväxtbolag.

Marknadens mottagande av Visma Business NXT har överträffat förväntningarna, då systemets finansiella motor visat sig vara precis vad större företag efterfrågar i sin digitala omställning. Vi har även arbetat intensivt med att integrera AI i våra interna processer och kundprojekt för att höja kvaliteten i varje leverans.

Med en stabil organisation och ett modernt erbjudande siktar vi under 2026 på att ta ytterligare marknadsandelar och befästa vår position som Danmarks främsta ERP-partner.

A portrait of Emma Billenius, a woman with brown hair, wearing a black top and a gold necklace, smiling. The background is a blurred office setting.

Emma Billenius

CHRO

Under 2025 har vi lagt stor vikt vid att fördjupa vår företagskultur och tydliggöra vårt erbjudande som arbetsgivare i en konkurrensutsatt IT-sektor. Resultatet av detta arbete syntes tydligt i Universums Talent Survey, där vi klättrade markant i rankingarna bland både studenter och yrkesverksamma som söker en arbetsplats präglad av utveckling och gemenskap. Genom att investera i våra medarbetares tillväxt har vi skapat en miljö där innovation och välmående går hand i hand.

Detta erkännande ger oss stor energi när vi nu blickar in i 2026, där vi planerar att fortsätta rekrytera marknadens främsta talanger och vidareutveckla vårt traineeprogram för att möta framtidens kompetensbehov.

Medarbetare & rekrytering

Investeringar i både nya och befintliga medarbetare är avgörande för Exsitecs långsiktiga utveckling. Genom att kontinuerligt stärka organisationen med rätt kompetens skapar vi förutsättningar för att nå våra tillväxtmål, leverera hög kvalitet i våra kunduppdrag och bidra till en hållbar utveckling inom IT-branschen. Ett fortsatt stabilt och genomtänkt inflöde av nya medarbetare har därför varit en viktig del av koncernens tillväxtstrategi 2025. Under året har rekrytering skett inom samtliga delar av verksamheten, med tydligt fokus på framtida tillväxt och hållbarhet.

Ett växande intresse bland framtidens talanger

Under 2025 har Exsitec fortsatt att attrahera ett stort intresse från framtidens talanger. Totalt har 89 nya medarbetare börjat sin resa på Exsitec under året, varav 66 var antagna till Exsitecs välkända traineeprogram i Sverige och Norge. Intresset har varit mycket stort med över 3 500 ansökningar till årets traineeprogram med start i januari och augusti. Den höga efterfrågan bekräftar Exsitecs starka position som attraktiv arbetsgivare bland studenter och nyexaminerade. Det möjliggör ett noggrant urval där både kompetens, drivkraft och kulturell matchning prioriteras.

– Traineeprogrammet är hjärtat i vår kompetensförsörjning. Med över 3 500 sökande kan vi välja ut de främsta talangerna, vilket ger oss en enorm kraft framåt. Jag är stolt över att vi attraherar individer som inte bara har rätt kompetens, utan som också delar våra värderingar och vill bidra till kundnytta från dag ett, Emma Billenius, CHRO.

Utöver traineeprogrammet har Exsitec fortsatt att bredda sina satsningar på framtida kompetens inom många leveransområden genom intern rörlighet. Under året har också nya medarbetare välkomnats till riktade initiativ med fokus på affärsprocesser och försäljning, som ett led i att möta verksamhetens långsiktiga behov och stärka organisationen inom fler kompetensområden.

Att växa med Exsitec

På Exsitec innebär intern rörlighet möjligheten att utvecklas i flera riktningar; vertikalt, horisontellt eller diagonalt, genom att ta sig an roller med olika ansvar, inom olika leveransområden och med fokus på olika produkter. Under 2025 har många medarbetare tagit nya steg inom organisationen, både till roller med större ansvar, ett utökat ledarskap och till helt nya uppdrag. Under året har även fler kvinnor klivit in i ledande roller och kvinnor utgör nu 50 procent av samtliga ledarskapsroller.

Ett tydligt exempel på Exsitecs långsiktiga syn på utveckling är att Niklas Ek, som inledde sin karriär genom Exsitecs traineeprogram 2015, tillträdde rollen som vd i början av 2025. Tillsättningen speglar möjligheterna att växa inom organisationen över tid och hur interna förmågor kan utvecklas för att ta ledande positioner.

– Intern rörlighet skapar inte bara individuell tillväxt. När våra kollegor rör sig mellan olika delar av verksamheten tar de med sig erfarenheter, kunskap och relationer som stärker samarbetet och bidrar till en gemensam kultur., Linn Alvin, HR-chef Exsitec Sverige.

För att möjliggöra rörlighet på ett strukturerat och tryggt sätt arbetar HR-funktionen nära leveransområdeschefer och ledning. För medarbetarna innebär detta att vara öppna för förändring, proaktiva i sina karriärönskemål och att se varje ny roll som en möjlighet till fortsatt lärande och utveckling.

Exsitecs kultur

En stark företagskultur är en av Exsitecs viktigaste framgångsfaktorer. Vår kultur formas i vardagen och utvecklas i takt med att organisationen växer. Den tar avstamp i våra värderingar – framåtanda, enkelhet, affärsmässighet och glädje – som vägleder hur vi samarbetar, fattar beslut och möter både kollegor och kunder.

Kulturen skapas av människorna på Exsitec och deras unika bidrag. Varje medarbetare är en viktig del av helheten och vi ser mångfald av erfarenheter, perspektiv och bakgrunder som en styrka. Som ett växande bolag är vår kultur inte statisk, utan utvecklas kontinuerligt när nya kollegor tillkommer genom nyrekryteringar och ett stort inflöde av nytutexaminerade traineer.

Under 2025 har ett tydligt fokus legat på livet på kontoret. Vi tror att en stark företagskultur byggs när människor möts, samarbetar och arbetar sida vid sida. Genom en medveten balans mellan hybridarbete och närvaro på kontoret skapar vi förutsättningar för gemenskap, lärande och ett levande kulturutbyte i vardagen.



På Exsitec vill vi att våra medarbetare ska känna sig hemma på arbetsplatsen. Vi har kontor i hela Norden, där varje kontor har sin egen karaktär samtidigt som vi delar en stark gemensam företagsidentitet. Våra arbetsplatser är viktiga mötesplatser för samarbete, utveckling och gemenskap; över team-, Orts- och landsgränser.

Som en del av vår långsiktiga satsning på tillväxt och närvaro har vi under året gjort betydande investeringar i våra kontorsmiljöer. I Linköping har vårt huvudkontor flyttat till en mer central adress och större lokaler, för att möta vår ambition att fortsätta växa. Även i Göteborg har vi flyttat till större kontorslokaler som ger bättre förutsättningar för ett växande team och ett aktivt kontorsliv.

Genom attraktiva och ändamålsenliga arbetsplatser skapar vi miljöer där medarbetare trivs, utvecklas och vill mötas i vardagen.

– En stark kultur skapas när människor möts, arbetar tätt tillsammans och delar vardagen. Kontoret är en viktig arena för samarbete, lärande och gemenskap inom Exsitec, Stuti Malhotra-Gunro, HR-chef Exsitec Norge.

En attraktiv arbetsgivare för framtidens talanger

Under 2025 har Exsitec fortsatt att stärka sin position som attraktiv arbetsgivare inom IT. I Universums årliga Talent Survey, där tusentals studenter och young professionals rankar sina ideala arbetsgivare, har Exsitec klättrat tydligt i flera kategorier.

Bland IT-studenter i Sverige har Exsitec tagit ett stort kliv, från plats 95 (2024) till 65 (2025). Bland young professionals ligger Exsitec fortsatt stabilt på plats 92, samtidigt som bolaget gjort en markant förflyttning inom IT-kategorin för både young och senior professionals – från plats 110 till 75. Exsitecs attraktionskraft som arbetsgivare stärktes även i Norge under året, då bolaget tilldelades utmärkelsen "Årets nykommare 2025" vid karriärmässan Springbrettet, Vestlandets största karriärmässa.

- Vi är oerhört stolta över att vårt varumärke fortsätter att stärkas. Kliv i rankingarna är ett kvitto på att studenter och yrkesverksamma ser värdet i vår kultur och det vi erbjuder. För oss är det här ett bevis på att vi lyckas bygga en arbetsplats där människor både vill starta sin karriär och växa långsiktigt., Emma Billenius, CHRO.

Exsitecs attraktivitet som arbetsgivare bygger på tydliga värderingar som genomsyrar vardagen och hur vi samarbetar, internt såväl som med kunder och partners. Vi uppmuntrar mod, nyfikenhet och tror på att utveckling sker när människor vågar prova. Vi är som bäst när vi arbetar tillsammans och delar kunskap, erfarenheter och ansvar. Genom enkelhet i arbetssätt och relationer skapar vi förutsättningar för starka samarbeten, samtidigt som vår passion för digitala lösningar driver innovation och hållbar utveckling för våra kunder och samhället i stort.

Vi vågar prova.

Hos oss tror vi på och uppmuntrar varandra. Det skapar förutsättningar för oss att våga prova.

Vi blir bättre tillsammans.

Oavsett om det är med kollegor, kunder eller samarbetspartners är vi som bäst när vi verkar tillsammans.

Vi gör skillnad.

På Exsitec gör vi skillnad och tar ansvar för en bättre bransch och ett bättre samhälle.

Vi är okomplicerade.

Enkelhet är en grundpelare i allt vi gör. Det handlar om hur vi är som personer, hur vi bemöter varandra och våra kunder.

Vi älskar digitala lösningar.

Genom vår nyfikenhet för IT skapar vi innovativa och hållbara lösningar som gör skillnad för våra kunder – på riktigt.

Trainee-
programmet
2025 i siffror

22

intervjuer
genomfördes
per vecka

3 545

kandidater ansökte
till programmen
i Norden

2%

erbjöds en
anställning

My Ljungberg

Affärsområdeschef Digitala Affärer

Under 2025 såg vi hur gränserna mellan e-handel, kundportaler och affärssystem suddades ut alltmer, vilket ställde högre krav på integrerade helhetslösningar. Vi svarade på detta genom att paketera våra tjänster tydligare och erbjuda standardiserade integrationer mot exempelvis Monitor ERP, vilket avsevärt kortade ledtiderna för våra kunder.

Trots en utmanande konjunktur har investeringsviljan varit hög när den kopplats till direkt affärsnytta, såsom konverteringsoptimering och automatiserad kundtjänst via AI. Vårt fokus på datadriven försäljning och proaktiv förvaltning har visat sig vara helt rätt strategi i en tid av förändring.

Under 2026 kommer vi att fortsätta utveckla våra skalbara modeller för att hjälpa ännu fler företag att maximera sin digitala försäljningspotential.



Anders Ranum Nordahl

Vd Exsitec Norge

Året 2025 har varit en period av betydande lönsamhetsförbättringar och strategisk förflyttning på den norska marknaden. Genom ett konsekvent fokus på att öka våra marginaler och effektivisera våra projektleveranser såg vi en positiv resultatutveckling som accelererade under årets andra hälft.

Migrationen till molnet har varit den enskilt största drivkraften, där Vismas molnplattform BNXT nu har fått ett solitt fotfäste och blivit en nyckelkomponent i vårt erbjudande. Kundernas förväntningar på sömlös tillgång till data och standardiserade flöden fortsätter att öka, vilket bekräftar att våra investeringar inom integration är mer relevanta än någonsin.

Vi går in i 2026 med en stark orderbok och en organisation som står redo att skala upp verksamheten ytterligare i takt med marknadens digitala mognad.



Fem skäl att investera i Exsitec

Bevisad god lönsamhet

Under den senaste femårsperioden har vår genomsnittliga justerade EBITA-marginal uppgått till cirka 17 %. Exsitecs finansiella mål är att öka nettoomsättningen med minst 15 % per år över tid och att justerad EBITA per aktie ska öka med minst 15 % per år över tid.

Marknadsledande position på IT-stödande programvaror till medelstora bolag

Kombinationen av ett brett och kvalitativt erbjudande och marknadsledande position inom våra expertområden ger oss en stark position på marknaden. Vi väljer ut bra programvaror, ser till att de fungerar i kundens verksamhet och tar ansvar efter leverans, vilket gör att kunderna kan fokusera på det som de är bäst på – sin verksamhet och sina kunder.

Programvarorna vi väljer ut är till viss del branschspecifika men till största delen branschagnostiska, vilket gör att våra kunder finns inom många olika branscher.

Attraktiv arbetsgivare med populärt traineeprogram

Vi har drivit traineeprogram sedan 2013 och idag är traineeprogrammet ett av Sveriges största och mest populära. Programmet är en av hörnstenarna i vår tillväxtresa och cirka 40 % av alla anställda har gått traineeprogrammet. En majoritet av våra ledare är dessutom utbildade i våra interna ledarskapsprogram. Under 2025 tog vi emot cirka 70 traineer i Sverige, Norge och Danmark.

Balanserad intäktsmodell med lågt kapitalbehov och låg risk

Exsitec har cirka 5 500 kunder och ingen kund står för mer än drygt 1 % av vår omsättning. Intäktsmodellen bygger på tre hörnpelare: programvaruintäkter, konsulttjänster och löpande support.

Programvaruintäkterna, som primärt kommer via de programvaruföretag som Exsitec samarbetar med, är i huvudsak återkommande och bygger på SaaS-modeller med hög kundlojalitet och låga egna utvecklingskostnader. Sammantaget ger detta en stabil, återkommande intäktbas med låg risk.

Underliggande tillväxt kryddad med selektiva förvärv

Vår land-and-expand-modell innebär att vi hjälper nya kunder med ett första väsentligt verksamhetsproblem för att därefter växa tillsammans över tid.

Utöver organisk tillväxt använder vi förvärv för att snabbare bredda kundbasen, stärka marknadspositionen och skapa stordriftsfördelar. Under de senaste tio åren har vi genomfört fler än 15 förvärv och i kombination med vår affärsmodell har den genomsnittliga årliga tillväxten uppgått till cirka 30 % sedan 2013.

Om aktien

Exsitec Holding AB har varit noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan den 16 september 2020 med tickersymbol EXS och ISIN-kod SE0014035762.

Omsättning

Under året omsattes 2 159 616 aktier och den genomsnittliga handeln per dag uppgick till 8 673 aktier. Det sammanlagda värdet som handlades under 2025 uppgick till 269 MSEK. Vid årets slut uppgick Exsitec Holding AB:s börsvärde till 2 055 MSEK och årets kurs stängde på 153,00 kronor per aktie. Under året var högsta betalkurs 163,50 kronor (3 november) och lägsta betalkurs var 98,00 kronor (7 april).

Aktiekapital

Per den 31 december uppgick aktiekapitalet till 671 493 kronor (671 493).

Antalet aktier uppgick vid årets slut till 13 429 856 (13 429 856) och kvotvärdet per aktie var 0,05 kronor. Samtliga aktier ger samma berättigande vid röstning på årsstämman, vilket innebär att en aktie berättigar en röst. Vidare har aktierna lika rätt till bolagets vinst och tillgångar. Under 2025 har Exsitec Holding AB inte innehaft några egna aktier och innehar inte några egna aktier vid årets slut.

Ägarförhållanden

De största aktieägarna den 2025-12-31.

Ägare	Aktier	%
Syntrans AB (Styrelseordförande)	2 430 137	18,1%
AB Grenspecialisten	1 355 000	10,1%
Creades AB	1 282 617	9,6%
Cliens Fonder	1 229 936	9,2%
Johan Kallblad (Styrelseledamot)	940 000	7,0%
Case Kapitalförvaltning	672 593	5,0%
Alcur Fonder	562 622	4,2%
Andra AP-fonden	550 300	4,1%
Humle Fonder	518 295	3,9%
Nordea Fonder	371 051	2,8%
Övriga aktieägare	3 517 305	26,2%
	13 429 856	100,0%

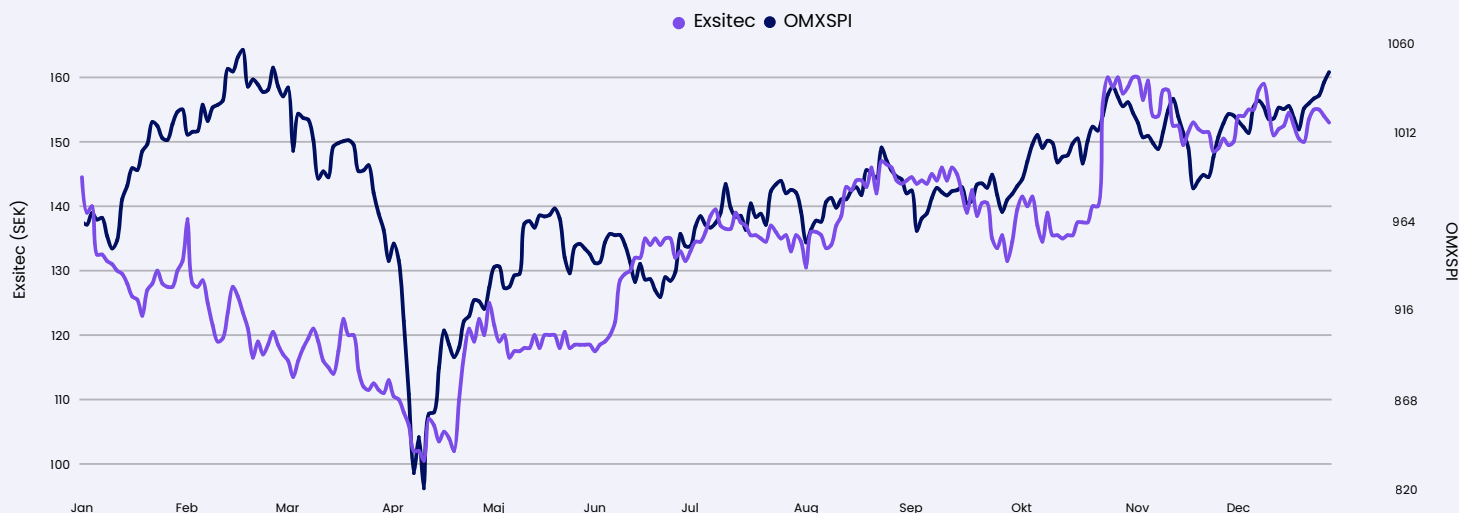
Utdelningspolicy

Exsitecs målsättning är att dela ut 20-40 procent av resultatet efter skatt med hänsyn taget till Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur och framtida tillväxtmöjligheter.

Ordinarie utdelning

Styrelsen föreslår en ökning av utdelningen till 1,90 SEK/aktie (1,75), totalt 25,5 MSEK, vilket motsvarar 30 % av 2025 års resultat efter skatt.

Kursutveckling



Hållbarhet på Exsitec

Hållbarhet är en integrerad del av Exsitecs affär och koncernen redovisar därför finansiell och icke-finansiell information i en samlad årsredovisning. I likhet med övriga delar av årsredovisningen avser hållbarhetsredovisningen koncernens räkenskapsår för perioden 1 januari till 31 december 2025.

Styrelsen i Exsitec Holding AB, organisationsnummer 559116-6532 med säte i Östergötlands län, Linköpings kommun, får avge Hållbarhetsrapport enligt bestämmelserna i 6 kap. 10-14 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) om hållbarhetsrapport. Hållbarhetsrapporten omfattar koncernen, moderbolaget och Exsitec AB, organisationsnummer 556592-7455.

Värdekedja och intressenter

Nedströms

- Kunder, slutanvändare hos kunder
- Finansiering: Aktieägare
- Samhälle: Världen omkring oss, miljö
- Leveranser: Lösningar, tjänster, skapat värde

Egen verksamhet

- Medarbetare och konsulter: Immateriella tillgångar, kompetensutveckling
- Arbetsförhållanden: Företagskultur, förmåner
- Produkter/tjänster: Plattformar, egenutvecklade programvaror och verktyg
- Exsitecs varumärke: Employer branding, marknadsföring, säljaktiviteter

Uppströms

- Programvara och system: Partners, systemleverantörer, molntjänster
- Finansiering: Banker, aktieägare, kapital
- Tjänster: Underleverantörer, tredjepartskonsulter
- Hårdvara och varor: IT-utrustning, kontorsmaterial
- Lokaler inklusive energi: Hyresvärd, energileverantör

Dubbel väsentlighetsanalys

I slutet av 2024 genomförde Exsitec en dubbel väsentlighetsanalys (DMA) i enlighet med kraven i Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Syftet med analysen var att identifiera hållbarhetsfrågor som är väsentliga ur både ett påverkanperspektiv och ett finansiellt perspektiv, med beaktande av Exsitecs verksamhet, värdekedja och intressentrelationer.

Efter antagandet av EU:s förenklingspaket Omnibus omfattas Exsitec inte längre av ett obligatoriskt krav att rapportera i full överensstämmelse med ESRS. Hållbarhetsrelaterade risker, effekter och möjligheter är dock fortsatt strategiskt relevanta för bolaget. Under 2025 har Exsitec därför sett över och validerat resultaten från DMA:n för att säkerställa fortsatt relevans och proportionalitet, med inspiration från de principer som ligger till grund för ESRS samt den frivilliga hållbarhetsrapporteringsstandarden för små och medelstora företag (VSME).

Översynen bekräftade att de tidigare identifierade väsentliga hållbarhetsfrågorna fortsatt är relevanta utifrån Exsitecs affärsmodell, storlek, bransch och geografiska närvaro. DMA:n användes som en strukturerad grund för att prioritera hållbarhetsfrågor inom styrning, riskhantering och rapportering, snarare än som en efterlevnadsövning.

Användning av dubbel väsentlighetsanalys framåt

Resultaten från DMA:n utgör grunden för Exsitecs hållbarhetsstrategi, prioriteringar inom bolagsstyrning samt ESG-rapportering. De väsentliga frågorna vägleder valet av policy, mål och åtgärder, liksom fokus för upplysningarna i denna rapport. Exsitec kommer fortsatt att regelbundet se över och uppdatera DMA:n för att säkerställa att den är i linje med affärsutvecklingen, intressenternas förväntningar och förändrad regulatorisk vägledning.

Exsitecs intressenter som presenteras i listan nedan utgör centrala exempel och följs löpande upp för att säkerställa relevans samt ändamålsenliga former för dialog.

Intressent	Dialog
Kunder	Kunddialoger, säljmöten, administrativa möten
Partners och leverantörer	Partnermöten, leverantörsutvärderingar
Aktieägare	Årsstämma, styrelsemöten, årsredovisning och kvartalsrapporter
Medarbetare	Medarbetarundersökningar, utvecklingssamtal, intranät, uppdragsdialoger, avstämningar
Konkurrenter	Konkurrentanalyser, branschstandarder, arbetsgrupper
Samhälle, klimat och miljö	Sponsring, media, dialog med branschkollegor

Väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Område	Typ (Påverkan / Risk / Möjlighet)	ESRS-område	Delområde	Väsentlighetstrend*
Företagskultur	Positiv påverkan	S1 – Arbetsförhållanden (Egen arbetsstyrka)	Företagskultur	Oförändrad
Traineeprogram	Positiv påverkan	S1 – Arbetsförhållanden (Egen arbetsstyrka)	Kompetensutveckling	Oförändrad
Flexibelt arbete	Positiv påverkan	S1 – Arbetsförhållanden (Egen arbetsstyrka)	Balans mellan arbete och privatliv	Oförändrad
Mångfald, jämlikhet och inkludering	Positiv påverkan	S1 – Lika behandling och möjligheter	Mångfald	Oförändrad
Utsläpp från energianvändning	Negativ påverkan	E1 – Begränsning av klimatförändringar	Växthusgasutsläpp	Ökande
Reserelaterade utsläpp	Negativ påverkan	E1 – Begränsning av klimatförändringar	Växthusgasutsläpp	Oförändrad
Inköpta varor och tjänster; genererat avfall	Negativ påverkan	E1 – Begränsning av klimatförändringar	Scope 3-utsläpp	Oförändrad
Energiförbrukning från system	Negativ påverkan	E1 – Energi	Energiförbrukning	Ökande
Dataintrång	Negativ påverkan	G1 – Affärsetik / Cybersäkerhet	Dataskydd	Ökande
Möjlighet genom traineeprogram	Möjlighet	S1 – Arbetsförhållanden	Talangutveckling	Oförändrad
Lokal ekonomisk utveckling	Möjlighet	S1 – Egen arbetsstyrka / Samhälle	Lokalt värdeskapande	Oförändrad
Medarbetarengagemang	Möjlighet	S1 – Arbetsförhållanden	Medarbetarengagemang	Oförändrad
Robusta cybersäkerhetsrutiner	Möjlighet	G1 – Cybersäkerhet	Informationssäkerhet	Ökande
Attrahera och behålla talanger	Risk	S1 – Arbetsförhållanden	Talent management	Oförändrad
Cybersäkerhetsincident	Risk	G1 – Cybersäkerhet	IT-säkerhet, Operativ motståndskraft	Ökande
Avbrott i tjänster till följd av oförutsedda händelser	Risk	E1 – Energi	Operativ motståndskraft	Ökande

* Exsitecs bedömning av de olika områdenas framtida väsentlighet när det gäller risk, möjlighet och påverkan

Som en del av den dubbla väsentlighetsanalysen har Exsitec identifierat och bedömt faktisk och potentiell påverkan på samhälle och miljö, samt hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som kan påverka bolagets finansiella resultat, ställning och framtida utveckling.

Miljö

De mest betydande negativa miljöpåverkan är kopplade till växthusgasutsläpp från energianvändning i kontor, energiförbrukning i IT-system, tjänsteresor samt utsläpp som är inbäddade i inköpta varor och tjänster. Energiförbrukning och systemrelaterade utsläpp har ökat i väsentlighet till följd av verksamhetens tillväxt och en utbyggd digital infrastruktur.

Socialt ansvar

Inom den sociala dimensionen är de positiva effekterna främst kopplade till företagskultur, traineeprogram, mångfald, jämlikhet och inkludering samt flexibla arbetsformer. Dessa initiativ bidrar till medarbetarnas utveckling, engagemang och lika möjligheter. Personalomsättning och kompetensförsörjning utgör fortsatt operativa risker, medan ett högt medarbetarengagemang och strukturerade talangprogram representerar strategiska möjligheter som stärker den långsiktiga konkurrenskraften.

Bolagsstyrning

Cybersäkerhet och dataskydd har identifierats som områden med ökande väsentlighet. Dataintrång och avbrott i tillgången till digitala tjänster utgör betydande operativa och finansiella risker. Samtidigt utgör robusta cybersäkerhetsrutiner och förstärkta styrningsstrukturer finansiella och strategiska möjligheter genom att säkerställa kundernas förtroende och upprätthålla verksamhetens kontinuitet.

Väsentliga hållbarhetsfrågor

Baserat på analysen identifierades följande område som väsentligt ur ett påverkanperspektiv:

- Lika behandling och möjligheter för alla (Egen arbetsstyrka)

Följande områden identifierades som dubbelt väsentliga:

- Företagskultur
- Begränsning av klimatförändringar
- Arbetsförhållanden (Egen arbetsstyrka)
- Cybersäkerhet
- Energi

Dessa områden speglar var Exsitec antingen har en betydande påverkan på människor eller miljö, är exponerat för väsentliga risker eller möjligheter, eller där hållbarhetsaspekter är nära kopplade till långsiktig affärsutveckling och motståndskraft.

Icke väsentliga områden

Den dubbla väsentlighetsanalysen visade även att ett antal hållbarhetsområden i nuläget inte är väsentliga för Exsitec, baserat på deras begränsade relevans för bolagets verksamhet, värdekedja och riskprofil. Dessa områden har bedömts men prioriterats ned i enlighet med proportionalitetsprincipen.

De omfattar bland annat:

- Resursutflöden kopplade till produkter och tjänster
- Resursinflöden, inklusive resursanvändning
- Energi- och vattenrelaterade föroreningar (luft, vatten, mark och marin miljö)
- Avfall och mikroplaster
- Farliga ämnen och särskilt farliga ämnen
- Påverkan på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem
- Klimatanpassning
- Vatten- och marina resurser
- Korruption och mutor
- Politiskt engagemang och lobbyverksamhet
- Skydd för visselblåsare
- Hantering av leverantörsrelationer och betalningspraxis
- Arbetsförhållanden, lika behandling och andra arbetsrelaterade rättigheter för arbetstagare i värdekedjan
- Lokalsamhällets medborgerliga, politiska, ekonomiska, sociala och kulturella rättigheter, inklusive urfolks rättigheter
- Konsumentrelaterade frågor såsom social inkludering, personlig säkerhet, informationsrelaterad påverkan och djurvälstånd

Klassificeringen av dessa områden som icke väsentliga innebär inte att de helt bortses från. De följs i stället på en övergripande nivå och kan komma att omprövas i framtida dubbla väsentlighetsanalyser om Exsitecs affärsmodell, regulatoriska miljö eller riskexponering förändras.

”På Exsitec strävar vi efter att göra hållbarhet till en central del av vår dagliga verksamhet. Genom detta visar vi vårt engagemang för ansvarsfulla affärsmetoder och ständiga förbättringar. Ett exempel på detta är vårt arbete med att minska utsläpp från resor, där vi har uppmärksammat för vårt främjande av mer hållbart affärsresande.”

- Niklas Ek, vd Exsitec

Miljö

Miljöarbete och väsentlig påverkan

Begränsning av klimatförändringar

Som ett IT-tjänsteföretag är Exsitec medvetet om att bolagets mest betydande miljöpåverkan främst är kopplad till tjänsteresor samt användning och hantering av elektronisk utrustning, liksom inköpta varor och tjänster. Dessa områden utgör de huvudsakliga källorna till vår klimatpåverkan och följs upp genom nyckeltal för att möjliggöra välgrundade beslut och kontinuerliga förbättringar.

Resor är en av de största bidragande faktorerna till Exsitecs utsläpp av växthusgaser. För att minska vår klimatpåverkan placerar vi strategiskt våra kontor i närheten av större tågstationer för att uppmuntra resor med kollektivtrafik bland medarbetare och affärspartners. Vår tjänstebilflotta prioriterar elbilar och en välutvecklad digital mötesinfrastruktur möjliggör distanssamarbete, vilket minskar utsläpp relaterade till resor.

Medarbetarnas medvetenhet är central i vår klimatstrategi. Genom utbildning och intern kommunikation stödjer vi klimatsmarta beslut i den dagliga verksamheten. Därutöver engagerar en årlig klimatutmaning medarbetarna i att minska sitt privata och professionella miljöavtryck, vilket bidrar till en kultur präglad av klimatansvar.

Digitala lösningar kräver omfattande elektronisk utrustning och Exsitec tillämpar ett helhetsperspektiv på resurshantering genom hela IT-hårdvarans livscykel. Från inköp till avveckling prioriterar vi energieffektiva och hållbara enheter samt säkerställer ansvarsfull återvinning av all utrustning som tas ur bruk. Detta minskar avfall, främjar en cirkulär ekonomi och begränsar miljöpåverkan kopplad till resursutvinning, produktion och avfallshantering.

Genom noggrann livscykelhantering, hållbara inköpsrutiner och ansvarsfull återvinning arbetar vi aktivt med resurseffektivitet, minskad avfallsgenerering och ökad cirkularitet.

Energi

Utöver att sträva efter så effektiv energianvändning som möjligt lägger Exsitec stor vikt vid energins ursprung. Förnybara energikällor är ett grundläggande krav i våra upphandling av elavtal. Som ett resultat kommer en tydlig majoritet av den energi som används i vår verksamhet från rena, förnybara energikällor.

Energislag	Förnybar (MWh)	Icke-förnybar (MWh)	Totalt (MWh)
El (fakturer från elleverantör)	104,6	6,2	110,8

Utsläpp av växthusgaser (GHG), Exsitec Sverige	Totalt (tCO ₂ e)
Brutto Scope 1-utsläpp	0,0
Brutto Scope 2-utsläpp (platsbaserad metod)	32,0
Brutto Scope 2-utsläpp (marknadsbaserad metod)	30,2
Totala brutto indirekta Scope 3-utsläpp	1 116,0
1. Inköpta varor och tjänster	864,9
2. Kapitalvaror	47,6
3. Bränsle- och energirelaterade aktiviteter (ej inkluderade i Scope 1 eller Scope 2)	5,0
4. Avfall som genereras i verksamheten	0,1
5. Tjänsteresor	75,3
6. Medarbetarnas pendling	123,0
Totala GHG-utsläpp (platsbaserad metod)	1 148,0
Totala GHG-utsläpp (marknadsbaserad metod)	1 146,2

Utsläppsintensitet av växthusgaser per nettoomsättning	tCO ₂ e/MSEK
Totala GHG-utsläpp (platsbaserad metod) per nettoomsättning	1,9
Totala GHG-utsläpp (marknadsbaserad metod) per nettoomsättning	1,9

Redovisning av växthusgasutsläpp och metodik

Utsläppsintensitet av växthusgaser per nettoomsättning beräknas som totala GHG-utsläpp dividerat med nettoomsättningen för Exsitec Sverige.

De växthusgasutsläpp (GHG) som redovisas i detta avsnitt har beräknats i enlighet med GHG Protocol Corporate Standard. De rapporterade utsläppen omfattar verksamheten i Exsitec Sverige och inkluderar inte verksamheterna i Norge eller Övriga Norden. Samtliga utsläpp redovisas som koldioxidekvivalenter (CO₂e).

Scope 2 omfattar uppvärmning, kylning och el som förbrukas i verksamheten. Utsläppen redovisas enligt två metoder. Platsbaserade utsläpp beräknas med nationella genomsnittliga emissionsfaktorer för elnätet från Association of Issuing Bodies (AIB, 2025), vilket återspeglar den genomsnittliga elmixen i respektive land. Marknadsbaserade utsläpp beräknas med leverantörsspecifika emissionsfaktorer och verifierade förnybarhetsinstrument, såsom Renewable Energy Certificates (REC) och ursprungsgarantier (GO). Genom annullering av dessa instrument bekräftar leverantören att elen har producerats uteslutande från förnybara källor och kan tilldelas en emissionsfaktor om 0 g CO₂e/kWh. En av våra kontorslokaler använder el från

kärnkraft; i detta fall tillhandahåller leverantören en verifierad nollutsläppsfaktor för den delen av elen, i enlighet med vägledningen för marknadsbaserad rapportering.

När uppvärmningsförbrukning inte mäts separat eller ingår i den rapporterade elanvändningen uppskattas energianvändningen för uppvärmning med hjälp av standardiserade energiintensitetsvärden (kWh/m²/år) för nyare svenska kontorsbyggnader, baserat på nationell byggnadsenergistatistik. Uppskattad uppvärmningsenergi beräknas utifrån kontorsyta och multipliceras med nationella genomsnittliga emissionsfaktorer för fjärrvärme. Kylenergi antas ingå i elanvändningen där så är tillämpligt. Denna uppskattningsmetod tillämpas konsekvent över rapporteringsperioden och kommer att förfinas i takt med att mer detaljerad energidata blir tillgänglig.

Scope 3-utsläpp har bedömts utifrån väsentlighet. Kategorier som bedömts som icke väsentliga för Exsitec inkluderar leasade tillgångar, avfallshantering av sålda produkter, investeringar, användning av sålda produkter, nedströms transporter och distribution, bearbetning av sålda produkter samt franchiseverksamhet. Uppströms transporter och distribution ingår i kategorin inköpta varor och tjänster.

Utsläpp från inköpta varor och tjänster samt kapitalvaror beräknas baserat på bolagets kostnader och aktivitetsdata. Emissionsfaktorer hämtas från EXIOBASE 2025, US Environmental Protection Agency (EPA 2025) samt leverantörsspecifik data. För att beakta valutafluktuationer och inflation baseras kostnadsberäkningarna på en genomsnittlig växelkurs för 2025. Till följd av den kostnadsbaserade metoden är det beräknade resultatet högre än vad vi bedömer vara det faktiska utfallet. I stället för att presentera data som skulle kunna vara avsevärt lägre redovisas dock det fullständiga datamaterialet.

Bränsle- och energirelaterade aktiviteter beräknas i enlighet med GHG-protokollet genom att inkludera uppströmsutsläpp kopplade till inköpt energi. Detta omfattar utsläpp från utvinning, produktion och transport av bränslen och energi, samt överförings- och distributionsförluster relaterade till inköpt el, värme och kyla. Utsläppen beräknas genom att multiplicera Scope 2-aktivitetsdata (energiförbrukning) med relevanta uppströms emissionsfaktorer från AIB (2025) och Energiföretagen (2025).

Avfall som genereras i verksamheten beräknas med aktivitetsdata från vår avfallsleverantör för ett av våra kontor och kompletteras med studier från övriga kontor. Emissionsfaktorer hämtas från DEFRA 2025.

Utsläpp från tjänsteresor beräknas med olika metoder beroende på transportslag. För tågresor baseras utsläppen på data från vår resebyrå och distributör. Flygresor beräknas utifrån resans distans för de resor som inte hanteras via resebyrå. Bilresor beräknas distansbaserat med emissionsfaktorer från DEFRA 2025. Resor med andra transportslag än tåg, flyg eller bil ingår inte i beräkningarna för räkenskapsåret 2025.

Medarbetarnas pendling baseras på data som samlats in genom en arbetsgivarundersökning. Avstånd till arbetsplatsen, genomsnittligt antal resor per dag samt hemarbete används som grund i en distansbaserad beräkningsmetod. Emissionsfaktorer för pendling tillhandahålls av Network for Transport Measures (NTMCalc, 2025), AIB 2025 och DEFRA 2025. Anledningen till att flera leverantörer av emissionsfaktorer används är den stora variationen i transportsätt.

Utsläppsintensitet av växthusgaser per nettoomsättning beräknas som totala GHG-utsläpp enligt platsbaserad respektive marknadsbaserad metod dividerat med nettoomsättningen för Exsitecs verksamhet i Sverige.

Socialt ansvar

Mångfald, jämlikhet och inkludering på Exsitec

I vårt arbete, grundat i omtanke och respekt för andra, prioriterar vi socialt ansvar, vilket omfattar lika behandling och möjligheter, mångfald och inkludering, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden samt personlig och professionell utveckling. Våra policys och arbetssätt är utformade för att säkerställa icke-diskriminering och för att främja lika möjligheter i hela organisationen, samt stödja hälsa, välbefinnande och full delaktighet för alla.

Vi arbetar aktivt för att säkerställa rättvisa och jämlika arbetsvillkor och för att skapa en arbetsplats där alla medarbetare känner sig trygga och inkluderade. Genom tydliga riktlinjer för arbetsförhållanden, antidiskriminering och medarbetarnas välmående skapar vi en stödjande miljö där alla ges möjlighet att utvecklas och lyckas.

Sedan 2013 har Exsitec drivit det som har blivit Nordens största traineeprogram, med en genomgående hög andel kvinnliga deltagare. Initiativet bidrar till att skapa lika tillgång till karriärmöjligheter och stärker en mer inkluderande IT-bransch. Utöver detta erbjuder vi ytterligare utvecklingsprogram inom mentorskap och ledarskap för att stödja kontinuerlig kompetensutveckling och karriärutveckling.

Land	Antal traineer 2025
Sverige	66
Norge	6

God hälsa och starka resultat går hand i hand. Våra initiativ för att främja en hälsosam arbetsmiljö inkluderar tydliga policys, omfattande försäkringsskydd och flexibla arbetsformer, vilket tillsammans bidrar till en hållbar balans mellan arbete och privatliv. Medarbetarnas välmående och fysiska aktivitet är viktiga faktorer för ökad produktivitet, minskad frånvaro och högre engagemang.

Vi erbjuder ett generöst friskvårdsbidrag, kompletterat med initiativ som uppmuntrar och motiverar medarbetare att tillsammans ta aktiv del av dessa möjligheter, vilket stärker både välbefinnandet och gemenskapen.

Vi är också engagerade i att främja jämställdhet och inkludering inom IT-sektorn i stort. Detta omfattar ett aktivt arbete med rekrytering, uppföljning av centrala nyckeltal för arbetsstyrkan samt kontinuerlig utbildning inom jämställdhets- och inkluderingsfrågor. Genom samarbeten med externa organisationer och utbildningsinstitutioner med fokus på jämlikhet eller hållbarhetsfrågor bidrar vi till att stärka dessa värden även utanför den egna verksamheten.

Vi strävar efter att vara en förebild i branschen genom att utveckla en företagskultur som präglas av respekt, mångfald och inkludering. Varje medarbetare ska känna sig uppskattad och stöttad i sin långsiktiga utveckling i en inspirerande miljö. Detta skapar goda förutsättningar för alla att bidra till vår gemensamma framgång.

Personal

Anställningsform	Antal anställda (FTE)
Tillsvidareanställning	624
Tidsbegränsad anställning	0
Totalt antal anställda	624

Kön	Antal anställda (FTE)
Kvinnor	251
Övriga	373
Totalt antal anställda	624

Relationen mellan kvinnor och män på ledningsnivå under rapporteringsperioden var 1:4. Bolaget följer könsfördelningen som en del av sitt arbete för lika möjligheter och inkluderande ledarskapsutveckling.

Land	Antal anställda (FTE)
Sverige	449
Norge	127
Danmark	48
Totalt antal anställda	624

Kategori	
Medarbetare erhåller lön som är lika med eller över tillämplig minimilön fastställd direkt av nationell lagstiftning	Ja
Andel medarbetare som omfattas av kollektivavtal (%)	0%
Genomsnittlig ålder för manliga medarbetare	45
Genomsnittlig ålder för kvinnliga medarbetare	43

Personalomsättning	Antal anställda (FTE)
Antal medarbetare som lämnat under rapporteringsåret	152
Antal medarbetare vid rapporteringsårets början	663
Antal medarbetare vid rapporteringsårets slut	624
Personalomsättning (%) under rapporteringsperioden	24 %

Ovanstående personaldata är beräknad som antal anställda (FTE) vid utgången av räkenskapsåret 2025.

Den redovisade personalomsättningen påverkades av ett ovanligt högt antal avgångar bland trainees i februari 2025, huvudsakligen till följd av externa marknadsförhållanden. Justerat för dessa avgångar var personalomsättningen i linje med branschgenomsnittet.

Arbetsrelaterade olyckor

Kategori	
Antal rapporteringspliktiga arbetsrelaterade olyckor under rapporteringsperioden	1
Antal arbetade timmar per heltidsanställd under rapporteringsperioden	1 722
Totalt antal arbetade timmar under året för samtliga medarbetare under rapporteringsperioden	1 074 528
Frekvens av rapporteringspliktiga arbetsrelaterade olyckor under rapporteringsåret (%)	0%
Antal dödsfall till följd av arbetsrelaterade skador och arbetsrelaterad ohälsa	0

Under rapporteringsperioden inträffade en rapporteringspliktig arbetsrelaterad olycka. Händelsen ägde rum utanför bolagets kontorslokaler och rapporterades samt hanterades i enlighet med fastställda interna rutiner.

Åldersfördelning

Åldersfördelning i arbetsstyrkan	Kvinnliga medarbetare	Övriga medarbetare	Totalt antal medarbetare
Under 30 år	95	121	216
30–50 år	120	172	292
Över 50 år	37	80	117
Totalt	262	373	625

Åldersfördelningen speglar en balanserad arbetsstyrka över olika karriärstadiet, med en majoritet av medarbetarna i åldersgruppen 30–50 år. Könsfördelningen följs upp inom respektive ålderskategori för att stödja mångfald och långsiktig kompetensförsörjning.

Extern bemanning

Kategori	Antal anställda vid årets slut
Totalt antal egenföretagare utan anställda som arbetar uteslutande för Exsitec	18

Bolaget anlitar ett begränsat antal egenföretagare som arbetar uteslutande för bolaget. Inga inhyrda arbetstagare från externa bemanningsföretag anlitas under rapporteringsperioden. Personrapporteringen avser därför i huvudsak direkt anställda medarbetare.

Uppförandekod

Fråga	Täckning (Ja/Nej)
Har bolaget en uppförandekod eller en policy för mänskliga rättigheter som omfattar den egna arbetsstyrkan?	Ja
Om ja, omfattar den följande områden:	
Barnarbete	Ja
Tvångsarbete	Ja
Människohandel	Ja
Diskriminering	Ja
Förebyggande av olyckor	Ja
Annat (om ja, specificera)	Mutor och korruption, cybersäkerhet, affärspartners
Har bolaget en visselblåsarfunktion för den egna arbetsstyrkan?	Ja

Bolaget har antagit en uppförandekod och en policy för mänskliga rättigheter som omfattar den egna arbetsstyrkan. Policyn täcker centrala områden såsom barnarbete, tvångsarbete, människohandel, icke-diskriminering, förebyggande av olyckor, antikorruption, cybersäkerhet samt ansvarsfullt företagande. En formell visselblåsarfunktion finns etablerad för medarbetare.

Bolagsstyrning

Inom ramen för ansvarsfullt företagande hanterar vi centrala aspekter av bolagsstyrning, inklusive hållbarhetsrapportering, affärsrelationer, affärsmodeller och strategier samt visselblåsarfunktioner. Vårt styrningsramverk är utformat för att säkerställa etiskt affärsbeteende, ansvarstagande och transparens i hela verksamheten.

Vår ansats präglas av ett starkt åtagande att bedriva verksamheten på ett ansvarsfullt och transparent sätt. Detta inkluderar en hög nivå av öppenhet och kvalitet i rapporteringen, anpassad till verksamhetens karaktär samt de specifika risker och utmaningar som är förknippade med vår bransch. Transparens och tillförlitlighet i rapporteringen är grundläggande för att bygga förtroende hos investerare, kunder och andra intressenter.

Styrelsens ansvar

Styrelsen har det övergripande ansvaret för tillsynen av hållbarhetsrelaterade frågor, inklusive miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade frågor (ESG). Styrelsen säkerställer att hållbarhetsarbetet integreras i Exsitecs verksamhet för att trygga långsiktigt värdeskapande för aktieägare, medarbetare och samhälle.

Hållbarhetsarbetet är integrerat i Exsitecs ordinarie styrningsmodell för att säkerställa att väsentliga påverkan, risker och möjligheter hanteras systematisk. Det interna hållbarhetsarbetet monitoreras löpande av koncernledningen som avrapporterar till Revisionsutskottet, som bl.a. granskar processernas tillförlitlighet och regelefterlevnad. Styrelsen har därefter det yttersta ansvaret och fastställer den dubbla väsentlighetsanalysen samt bolagets strategiska inriktning baserat på identifierade trender.

Styrelsen har granskat och godkänt resultaten från den dubbla väsentlighetsanalysen och bekräftar att de identifierade väsentliga påverkan, riskerna och möjligheterna motsvarar bolagets mest betydande hållbarhetsrelaterade frågor.

Hållbarhetsrelaterade risker, inklusive klimatrelaterade risker, cybersäkerhetsrisker och arbetskraftsrelaterade risker, hanteras som en del av bolagets övergripande riskhanteringsprocess och diskuteras regelbundet på styrelsenivå.

Principer för rapportering

Sedan hösten 2022 rapporterar Exsitec i enlighet med IFRS. Detta rapporteringsramverk säkerställer att vår finansiella information är jämförbar, transparent och tillförlitlig, vilket är av central betydelse för investerare och andra intressenter. Tillämpningen av IFRS underlättar även tillgänglighet och jämförbarhet för internationella investerare och stödjer en tydlig och konsekvent kommunikation av vår finansiella utveckling och ställning.

I enlighet med gällande lagstiftning har vi implementerat ett visselblåsarssystem som möjliggör för såväl interna som externa intressenter att rapportera allvarliga missförhållanden eller oegentligheter. Mekanismen stödjer etiskt affärsbeteende, tidig identifiering av risker samt skydd mot repressalier och utgör en central del av vårt styrnings- och regelefterlevnadsramverk.

Riskhantering och antikorruption

Vi lägger stor vikt vid kontinuerlig riskhantering. Genom strukturerade processer och tydligt definierade ansvarsområden identifierar, bedömer och hanterar vi såväl finansiella som icke-finansiella risker. Detta inkluderar risker kopplade till regelefterlevnad, etik, hållbarhet och verksamhetens kontinuitet.

Vi arbetar aktivt för att förebygga korruption och tar tydlig ställning mot barnarbete genom etablerade policys, uppförandekoder och regelbundna utbildningsinsatser. Dessa åtgärder syftar till att främja etiskt beteende och säkerställa att medarbetare och affärspartners agerar ansvarsfullt och i linje med våra värderingar.

Våra due diligence-processer för granskning och uppföljning av affärsrelationer bidrar ytterligare till höga standarder avseende affärsetik, integritet och transparens. Genom dessa insatser strävar vi efter att säkerställa efterlevnad av tillämpliga lagar och regelverk, effektivt hantera styrningsrelaterade risker samt upprätthålla ansvarsfullt företagande i hela värdekedjan.

Företagskultur och traineeprogram

En stark företagskultur är en central del av Exsitecs styrningsramverk och långsiktiga värdeskapande. Exsitecs traineeprogram, etablerat 2013, har en viktig roll i att förankra bolagets värderingar, etiska standarder och arbetssätt i organisationen. Genom att systematiskt utbilda nya medarbetare i linje med Exsitecs styrningsprinciper stödjer programmet ansvarsfull tillväxt, minskar risker kopplade till nyckelkompetens och stärker organisationens långsiktiga motståndskraft.

Cybersäkerhet

Cybersäkerhet och informationssäkerhet är centrala delar av Exsitecs arbete med ansvarsfullt företagande och bolagsstyrning. Som ett IT-tjänsteföretag är Exsitec medvetet om vikten av att skydda informationsresurser, säkerställa kontinuitet i leveransen av tjänster och upprätthålla förtroendet hos kunder, partners och andra intressenter.

En betydande del av det operativa ansvaret för informations- och cybersäkerhet hanteras i samarbete med utvalda teknikpartners och systemleverantörer, vars plattformar och infrastruktur utgör grunden för många av våra lösningar. Dessa partners tillämpar etablerade säkerhetsstandarder, kontroller och övervakningsprocesser som en del av sin tjänsteleverans.

Inom Exsitecs egen verksamhet hanteras potentiella incidenter inom informations- och cybersäkerhet genom ett strukturerat system för incidentrapportering. Medarbetare och konsulter är skyldiga att rapportera misstänkta incidenter eller avvikelser, vilket möjliggör en snabb bedömning och lämpliga åtgärder. Under räkenskapsåret 2025 ledde inga rapporterade incidenter till väsentlig påverkan på verksamheten, kunder eller dataintegritet, och inga händelser krävde rapportering till tillsyns- eller kontrollmyndigheter.

Cybersäkerhetsrisker följs upp som en del av Exsitecs övergripande riskhanteringsprocesser, och bolaget fortsätter att bedöma om kontroller och ansvarsfördelning är ändamålsenliga i förhållande till affärsmodell, verksamhetens omfattning och riskexponering. Informationssäkerhet behandlas även i andra delar av årsredovisningen där det är relevant, inklusive avsnitt om riskhantering och operativ styrning.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Exsitec Holding AB, org.nr 559116-6532.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2025 på sidorna 17–24 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Linköping den 24 mars 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Kristian Lyngenberg

Auktoriserad revisor

Koncernledning

Aktieinnehavet är per den 2025-12-31.



Niklas Ek

Chief Executive Officer
sedan 2025 (anställd 2015)

Född: 1989

Utbildning: Civilingenjör
Maskinteknik samt Master inom
Industriell Ekonomi från Tekniska
Högskolan i Linköping.

Andra pågående uppdrag: -

Innehav i Exsitec: 7 998 aktier



Anders Uddenberg

**Head of Group Growth
Initiatives**
sedan 2025 (anställd 2015)

Född: 1984

Utbildning: Civilingenjör
Industriell Ekonomi, Linköpings
Universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Innehav i Exsitec: 8 184 aktier



Carl Arnesson

Chief Financial Officer
sedan 2025

Född: 1980

Utbildning: Master i
företagsekonomi från Linköpings
universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Innehav i Exsitec: 1 850 aktier



Emma Billenius

Chief Human Resources Officer
sedan 2013

Född: 1981

Utbildning: Ämneslärarutbildning
i svenska med inriktning mot
gymnasieskolan vid Linköpings
Universitet.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i Redeploy AB
och styrelsesuppleant i Carsoftus
Invest AB

Innehav i Exsitec: 103 009 aktier



Jonas Boquist

Chief Operating Officer
sedan 2016

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör
Teknisk Fysik, Kungliga tekniska
högskolan.

Andra pågående uppdrag:
Styrelsesuppleant i Boquist
Psykoterapi AB

Innehav i Exsitec: 47 092 aktier

Styrelse

Aktieinnehavet är per den 2025-12-31.



Peter Viberg

Styrelseordförande sedan 2017
Ordförande i Ersättningsutskottet
och Förvärvsutskottet samt ledamot i
Revisionsutskottet

Född: 1963

Utbildning: Civilingenjör Teknisk Fysik
och Elektroteknik vid Linköpings
Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot
och vd i Syntrans AB, ordförande
i Maskinia AB, styrelseledamot
Vita Vonn AB och ledamot i Arkion
Solutions AB

Andra uppdrag senaste 5 åren:
Styrelseordförande i Attentec AB,
Shapeline AB och Skygraft AB.
Styrelseledamot i Wematter AB.

Beroende till större ägare.

Innehav i Exsitec: 2 433 137 aktier
(genom bolag)



Ann-Charlotte Jarleryd

Styrelseledamot sedan 2023
Ordförande i Revisionsutskottet

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom och
journalistutbildning vid Stockholms
Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i
CellaVision AB och Broviken Gruppen
AB.

Andra uppdrag senaste 5 åren: CFO
på Addnode Group.

Oberoende till större ägare.

Innehav i Exsitec: -



Christine Ahlstrand

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1986

Utbildning: Masterutbildning med
inriktning redovisning och finansiell
styrning vid Handelshögskolan i
Stockholm.

Pågående uppdrag: General Partner
i Course Corrected, styrelseledamot i
Petgood AB och Globhe Drones AB.

Andra uppdrag senaste 5 åren:
Styrelseledamot Axel Health AB och
Kundo AB.

Oberoende till större ägare.

Innehav i Exsitec: 1 500 aktier



Emil Hjalmarsson

Styrelseledamot sedan 2023
Ledamot i Revisionsutskottet och
Förvärvsutskottet

Född: 1989

Utbildning: Civilingenjörsexamen från
Kungliga Tekniska högskolan.

Pågående uppdrag: Investment
Manager på AB Grenspecialisten,
styrelseledamot i Boule Diagnostics,
Lime Technologies, Trianon och
CellaVision AB.

Andra uppdrag senaste 5 åren: -

Beroende till större ägare.

Innehav i Exsitec: 8 700 aktier



Erlend Sogn

Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1964

Utbildning: Gothenburg School of
Economic.

Pågående uppdrag: Styrelsemedlem
Sportscomputing AB och Subscription
Asset AB, AYFIE AS, Rubus
Tech AS och ZTL Payments AS.
Styrelseordförande Onetwo3 AB.

Andra uppdrag senaste 5 åren:
Managing Director Visma Software
AS, Managing Director Visma Real
Estate AS.

Oberoende till större ägare.

Innehav i Exsitec: 2 500 aktier
(genom bolag)



Johan Kallblad

Styrelseledamot sedan 2025
Ledamot i Ersättningsutskottet och
Förvärvsutskottet

Född: 1972

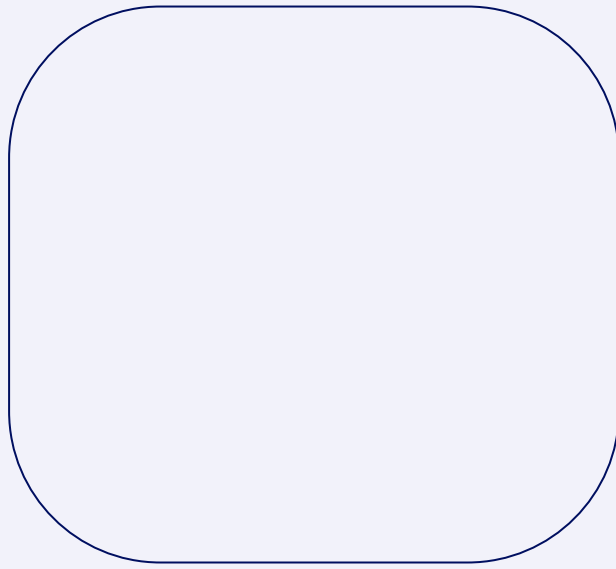
Utbildning: Civilingenjör Industriell
Ekonomi vid Tekniska Högskolan vid
Linköpings Universitet. Executive
Management Program vid Stockholm
School of Economics.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot
i Southstreet Invest AB, Gung Group
Holding AB och Carasent AB.

Andra uppdrag senaste 5 åren:
Verkställande direktör i Exsitec
Holding AB, och Styrelseledamot i
Östsvenska Handelskammaren

Beroende till större ägare.

Innehav i Exsitec: 940 000 aktier



Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Exsitec Holding AB, organisationsnummer 559116-6532 och med säte i Östergötlands län, Linköpings kommun, får avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2025. Alla belopp redovisas i KSEK, kronor, om inget annat anges.

Allmänt om verksamheten

Exsitec levererar IT-stöd för att minska våra kunders administration, hjälpa våra kunder skapa insikter ur sin data, behålla och få nya kunder, öka sin försäljning och närvaro genom e-handel och digital marknadsföring och göra stödsystemen tillgängliga för så många användare som möjligt i kundens verksamhet. Vår vision är att göra våra kunders vardag effektivare, enklare och roligare genom bästa möjliga IT-stöd för deras verksamhet. Vi väljer ut bra mjukvaror och molntjänster, ser till att de fungerar tillsammans i kundens verksamhet och tar ansvar efter projektet genom att erbjuda support, förvaltning och vidareutveckling av kundens IT-system.

Omsättning och resultat

2025 uppgick omsättningen till 895 (811) MSEK vilket innebar en tillväxt om 10 %. Av omsättningsökningen var +2 % organisk tillväxt och resterande var från förvärv. Justerad EBITA uppgick till 158 MSEK vilket är en ökning med +31% jämfört med 121 MSEK föregående år och innebär en justerad EBITA-marginal om 18 % (15 %).

Marginalutvecklingen är ett resultat av en ökad andel återkommande intäkter från programvara, god kostnadskontroll och ett fortsatt fokus på effektivitet i leveransen.

Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 december 2025 uppgick koncernens likvida medel till 54 (26) MSEK, lån från kreditinstitut till 279 (320) MSEK, en revolverande kreditfacilitet med outnyttjat utrymme uppgående till 132 MSEK inklusive en outnyttjad checkkredit på 75 (75) MSEK, samt en villkorad möjlighet till utökning av faciliteten uppgående till 70 MSEK (en s.k. accordion option). Beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda rörelse- och tillgångsförvärv uppgick till 49 (68) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 510 (457) MSEK.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- I januari 2025 tillträdde Carl Arnesson som ny CFO.
- I mars 2025 tillträdde Niklas Ek som ny koncernchef och vd.
- Årsstämman 2025 beslutade om ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Incitamentsprogrammet startade under tredje kvartalet och löper till 2028.
- Under augusti månad kunde Exsitec välkomna 60 nya medarbetare i Sverige, Norge och Danmark inom ramen för sitt välkända traineeprogram.
- I september meddelade Exsitec att man fördjupar partnerskapet med det danska SaaS-bolaget Konsolidator. Affären är ett naturligt nästa steg i det partnerskap som inleddes i april och innebär att Exsitec tar över det fulla ansvaret för leverans, support och kundrelationer för Konsolidators kunder i Sverige och Norge. Genom förvärvet stärker Exsitec sin position som en ledande leverantör av lösningar för koncernredovisning i Norden.
- I december tecknade Exsitec AB avtal om att avyttra dotterbolaget Zedcom AB till IT- och driftsspecialisten InfraCom Group AB. Affären omfattar enbart IT- och driftsverksamheten i Zedcom AB. Den del av verksamheten som fokuserar på Visma Net har sedan tidigare integrerats i Exsitecs kärnverksamhet och kvarstår i koncernen. Efter godkännande från Inspektionen för strategiska produkter (ISP), kunde affären slutföras i början av februari 2026. Syftet med försäljningen är en renodling av Exsitecs verksamhet mot digitalisering, affärssystem och verksamhetsnära applikationer.

Hållbarhetsrapportering

Exsitec Holding AB har upprättat en hållbarhetsrapportering inspirerad av VSME, den frivilliga standarden kring hållbarhetsrapportering för små och medelstora företag, vilken utgör Exsitec Holding AB:s lagstadgade hållbarhetsrapport och omfattar alla dess dotterbolag. Hållbarhetsrapporten har upprättats för att uppfylla de krav som anges i Årsredovisningslagen. Rapportens omfattning och innehåll återfinns på sidorna 17-24.

Framtida utveckling

Vi ser goda förutsättningar att utveckla vår verksamhet ytterligare under 2026, även om marknaden fortsatt präglas av osäkerhet. Vi kommer att prioritera organisk tillväxt, att vidareutveckla vårt Microsoft-erbjudande samt att ta tillvara på möjligheterna kring Visma Business NXT. Arbetet med att integrera och accelerera de förvärv som genomfördes 2024 kommer att fortsätta. Vidare tror vi att marknaden för företagsförvärv har möjligheter att vara än mer attraktiv än under 2025. Vi är selektiva och har fortfarande stort tålamod men hoppas kunna fortsätta växa genom förvärv som tillför oss nya kunder men även stärker vårt erbjudande mot våra befintliga kunder.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt koncernen

	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	894 941	811 348	751 273	656 582	460 187
EBITA	158 018	114 722	119 346	97 516	66 604
EBITA %	18%	14%	16%	15%	15%
Justerad EBITA*	158 018	120 643	133 430	91 571	76 548
Justerad EBITA %	18%	15%	18%	14%	17%
Rörelsemarginal (%)	14%	11%	13%	12%	12%
Resultat före skatt	110 006	76 189	93 275	73 901	52 985
Resultat per aktie i SEK, före utspädning	6,39	4,40	5,48	4,37	3,26
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning	6,39	4,40	5,28	4,20	3,13
Avkastning på eget kapital (%)	22%	17%	22%	20%	18%
Balansomslutning	1 122 135	1 136 629	805 241	748 795	660 658
Soliditet (%)	45%	40%	52%	49%	45%
Medelantal anställda	604	580	522	490	431

* Utöver förvärvsrelaterade personalkostnader har även 21 MSEK avseende försäljning av verksamhet i det danska dotterbolaget under 2022 justerats, samt 3,3 MSEK justering för permitteringsstöd 2021.

Flerårsöversikt moderbolaget

	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	23 658	22 658	17 025	14 545	6 950
EBITA	-3 398	-2 776	-2 537	508	1 084
Resultat före skatt	32 093	287	3 071	2 954	765
Balansomslutning	439 022	414 751	228 661	231 471	243 124
Soliditet (%)	49%	49%	96%	99%	99%
Medelantal anställda	10	9	7	5	1

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK)

Överkursfond	356 707 891
Balanserat resultat	-182 252 470
Årets resultat	31 575 284
disponeras så att	206 030 705
till aktieägarna utdelas (1,90 kronor per aktie)	25 516 726
i ny räkning överföres	180 513 979
	206 030 705

Finansiella rapporter koncernen

Koncernens resultaträkning

	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	894 941	811 348
Övriga rörelseintäkter	9	9 989	5 353
Summa rörelsens intäkter		904 930	816 701
Rörelsens kostnader			
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-44 773	-43 390
Handelsvaror		-9 827	-5 403
Övriga externa kostnader	7	-90 758	-79 514
Personalkostnader	8	-558 930	-530 618
Förvävsrelaterade personalkostnader	34	-	-5 921
Övriga rörelsekostnader	10	-5 811	-3 404
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	15,17	-36 813	-33 729
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	16	-34 168	-24 938
Summa rörelsens kostnader		-781 080	-726 917
Rörelseresultat		123 850	89 784
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		6 381	2 248
Räntekostnader och liknande resultatposter		-20 225	-15 843
Summa resultat från finansiella poster	11	-13 844	-13 595
Resultat före skatt		110 006	76 189
Inkomstskatt	12	-24 213	-17 181
Årets resultat		85 793	59 008
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		85 879	59 121
Innehav utan bestämmande inflytande		-86	-113
Resultat per aktie, räknat på årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning		13 429 856	13 405 248
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning		13 429 856	13 405 248
Resultat per aktie i SEK, före utspädning	13	6,39	4,40
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning	13	6,39	4,40
Övrigt totalresultat		2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Årets resultat		85 793	59 008
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Årets omräkningsdifferenser		-14 919	-1 672
Övrigt totalresultat för året		-14 919	-1 672
Summa totalresultat för året		70 874	57 336
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		70 960	57 449
Innehav utan bestämmande inflytande		- 86	- 113

Koncernens balansräkning

	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	518 987	541 889
Övriga immateriella tillgångar	16	223 288	267 021
Materiella anläggningstillgångar	15,30	13 528	13 781
Nyttjanderätter	17	81 314	75 129
Övriga långfristiga fordringar	21	1 721	1 874
Uppskjutna skattefordringar	26	836	790
Summa anläggningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning		839 674	900 484
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	218	705
Kundfordringar	20	135 034	149 260
Övriga fordringar	21	6 837	5 758
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	55 624	53 931
Likvida medel	23	54 068	26 491
Summa omsättningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning		251 781	236 145
Summa tillgångar som innehas för försäljning	37	30 680	-
SUMMA TILLGÅNGAR		1 122 135	1 136 629
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Aktiekapital		671	671
Övrigt tillskjutet kapital		356 708	356 708
Reserver		-8 495	999
Balanserat resultat inkl årets resultat		160 040	97 663
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		508 924	456 041
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1 211	1 297
Summa eget kapital		510 135	457 338
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25,30	254 544	295 169
Leasingskulder	17	48 437	40 284
Övriga långfristiga skulder	27	42 764	45 422
Uppskjutna skatteskulder	26	39 071	47 645
Summa långfristiga skulder exklusive skulder som innehas för försäljning		384 816	428 520
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25,30	24 857	25 059
Leasingskulder	17	27 948	29 150
Leverantörsskulder		49 168	58 443
Aktuella skatteskulder		8 689	2 732
Övriga kortfristiga skulder	28	48 535	64 625
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	63 219	70 762
Summa kortfristiga skulder exklusive skulder som innehas för försäljning		222 416	250 771
Summa skulder som innehas för försäljning	37	4 768	-
Summa skulder		612 000	679 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 122 135	1 136 629

Förändring av eget kapital, koncernen

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

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

Koncernens kassaflödesanalys

	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		110 006	76 189
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	72 580	67 459
Betalda inkomstskatter		-25 487	-45 574
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		157 099	98 074
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		3 724	12 643
Ökning/minskning av rörelseskulder		-8 095	-21 428
Summa förändring av rörelsekapital		-4 371	-8 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten		152 728	89 289
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	33	-16 450	-252 114
Förändring av långfristiga fordringar		59	- 236
Förvärv av immateriella tillgångar	35	-3 304	-28 024
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-5 364	-4 768
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25 059	-285 142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	32	-	246 309
Amortering av lån	32	-36 008	-20 513
Amorteringar av leasingskulder	32	-32 119	-31 417
Utdelning till aktieägare		-23 502	-23 452
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-91 629	170 927
Årets kassaflöde		36 040	-24 926
Likvida medel vid årets början		26 491	51 351
Kursdifferens i likvida medel		-2 082	66
Likvida medel som innehas för försäljning vid årets slut	37	-6 381	-
Likvida medel vid årets slut		54 068	26 491
Upplysningar till kassaflödesanalysen			
Betald ränta		-13 195	-8 765

Finansiella rapporter moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	40	23 658	22 658
Övriga rörelseintäkter		43	17
Summa rörelsens intäkter		23 701	22 675
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	41	-5 339	-6 446
Personalkostnader	42	-21 706	-19 005
Övriga rörelsekostnader		- 54	-
Summa rörelsens kostnader		-27 099	-25 451
Rörelseresultat		-3 398	-2 776
Finansiella poster	43		
Resultat från andelar i koncernföretag		30 000	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		12 163	7 509
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9 672	-4 446
Summa resultat från finansiella poster		32 491	3 063
Bokslutsdispositioner	44	3 000	-
Resultat före skatt		32 093	287
Skatt på årets resultat	45	- 518	- 36
Årets resultat		31 575	251

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

Moderbolagets balansräkning

	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	46	360 596	199 900
Fordringar på koncernföretag		14 000	174 500
Summa anläggningstillgångar		374 596	374 400
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag		6 144	22 043
Övriga fordringar	47	96	430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	1 935	1 843
Likvida medel	49	56 251	16 035
Summa omsättningstillgångar		64 426	40 351
SUMMA TILLGÅNGAR		439 022	414 751
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	24, 50	671	671
Reserver		9 220	3 794
Summa bundet eget kapital		9 891	4 465
Fritt eget kapital			
Överkursfond		356 708	356 708
Balanserad vinst eller förlust		-182 252	-159 001
Årets resultat		31 575	251
Summa fritt eget kapital		206 031	197 958
Summa eget kapital		215 922	202 423
Avsättningar			
Övriga avsättningar	51	33 028	31 741
Summa avsättningar		33 028	31 741
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		132 832	146 933
Summa långfristiga skulder		132 832	146 933
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		52 727	28 461
Leverantörsskulder		884	488
Aktuella skatteskulder		65	-
Övriga kortfristiga skulder	52	1 005	1 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53	2 559	3 404
Summa kortfristiga skulder		57 240	33 654
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		439 022	414 751

Förändring av eget kapital, moderbolaget

	Aktiekapital	Reserver	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	670	715	352 759	-135 550	218 594
Årets resultat och tillika totalresultat	-	-	-	251	251
Summa totalresultat	-	-	-	251	251
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	1	-	3 998	-	3 999
Emissionskostnader	-	-	- 49	-	- 49
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	3 079	-	-	3 079
Utdelning	-	-	-	-23 452	-23 452
Summa transaktioner med aktieägare	1	3 079	3 949	-23 452	-16 423
Utgående balans per 31 december 2024	671	3 794	356 708	-158 750	202 423

	Aktiekapital	Reserver	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	671	3 794	356 708	-158 750	202 423
Årets resultat och tillika totalresultat	-	-	-	31 575	31 575
Summa totalresultat	-	-	-	31 575	31 575
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	5 425	-	-	5 425
Utdelning	-	-	-	-23 502	-23 502
Summa transaktioner med aktieägare	-	5 425	-	-23 502	-18 076
Utgående balans per 31 december 2025	671	9 220	356 708	-150 677	215 922

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		32 093	287
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	54	2 435	748
Betald inkomstskatt		- 41	-1 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		34 487	- 573
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring kortfristiga rörelsefordringar		- 170	-1 306
Förändring kortfristiga rörelseskulder		- 744	1 332
Summa förändring av rörelsekapital		- 914	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten		33 573	- 547
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring koncernmellanhavanden		41 255	-76 726
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel		-	-56 600
Kassaflöde från investeringsverksamheten		41 255	-133 326
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-	146 585
Amortering av lån		-11 057	-
Utdelning till aktieägare		-23 502	-23 452
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-34 559	123 133
Årets kassaflöde		40 269	-10 740
Likvida medel vid årets början		16 035	26 775
Kursdifferens i likvida medel		- 53	0
Likvida medel vid årets slut		56 251	16 035

Noter

Not 1. Allmän information

Denna koncernredovisning omfattar moderföretaget Exsitec Holding AB, organisationsnummer 559116-6532 samt dess dotterföretag. Exsitec Holding AB är ett moderbolag registrerat i Sverige med säte i Linköping med adress Storgatan 24, 582 23, Linköping, Sverige.

Moderbolagets och dess dotterbolags verksamhet omfattar IT-stöd genom att erbjuda support, förvaltning och vidareutveckling av kundens IT-system. Styrelsen har den 24 mars 2026 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusen kronor (KSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden.

Not 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år. Koncernredovisningen omfattar Exsitec Holding AB och dess dotterföretag.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Exsitec-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden med undantag av vissa finansiella skulder värderade till verkligt värde. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 5.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2026 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orrealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Koncerninterna förluster kan vara en indikation på nedskrivningar som måste tas upp i koncernredovisningen. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som sker till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som vd.

Exsitecs vd bedömer verksamhetens prestation utifrån koncernens tre rörelsesegment; Sverige, Norge samt Övriga Norden. Dessa segment är också koncernens rapporterbara segment. Koncernledningen använder främst justerad EBITA i bedömningen av koncernens resultat.

forts. not 2

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Intäktsredovisning

Koncernen erbjuder sina kunder IT-stöd och processlösningar genom att implementera, konfigurera och integrera mjukvaror i kundens miljö samt utveckla analyser och rapporter enligt kundens önskemål.

Utöver implementationstjänster erbjuder Exsitec löpande konsulttjänster till kunderna i form av support och uppgraderingar av mjukvara. Konsulttjänster (såsom t.ex. implementation, konfiguration, uppgraderingar av mjukvara och löpande support) utförs vanligtvis till ett fast pris per timme och totalpriset beror på hur många timmar kunden köper. Intäkter från konsulttjänster redovisas över tid, i takt med att åtagandet uppfylls, vilket vanligen sammanfaller med det belopp Exsitec har rätt att fakturera.

Fastprisuppdrag förekommer i viss utsträckning, varvid intäkter redovisas i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. En till kunden ännu inte fakturerad intäkt redovisas som upplupen intäkt i balansräkningen. Om det fakturerade beloppet överstiger det totala värdet för färdigställande av projektet, redovisas den överskjutande faktureringen som förskott till kund.

Support- och hostingtjänster (infrastruktur) där kunden erlägger ett fast belopp i utbyte mot Exsitecs tjänster, redovisas som intäkt linjärt över avtalsperioden.

De mjukvaror som koncernen implementerar levereras av en tredje part. Exsitec har därför analyserat huruvida Exsitec agerar som ombud eller huvudman gällande försäljning av tredjeparts-licenser (intäkter från programvara). Då Exsitec inte erhåller kontroll av mjukvaran innan denna överförs till kund, är bedömningen att Exsitec agerar som ombud. Intäkter från detta prestationsåtagande redovisas därför till det nettobelopp som koncernen har rätt till efter avdrag för mjukvaruleverantörens ersättning, och intäktförs vid starten av respektive licensperiod.

Avtal med kunder innehåller inga väsentliga rabatter, straffavgifter eller andra former av rörlig ersättning.

I de fall kunden betalar i förskott uppstår en avtalsskuld, vilken redovisas som en förutbetalad intäkt. En fordran redovisas när åtagandena har levererats, då detta är den tidpunkt som ersättningen blir ovillkorlig (det vill säga, endast tidens gång krävs för att betalning ska ske).

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

forts. not 2

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser, justerad för förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänförs till temporära skillnader och utnyttjade underskott.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i deklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och bedömer om det är troligt att en skattemyndighet kommer att godta en osäker skattemässig behandling. Koncernen värderar sina redovisade skatter antingen baserat på det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av den första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjutna skatter som hänförs till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag redovisas inte då moderföretaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en sådan återföring sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto redovisas när det föreligger en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma

skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Leasing

Koncernen leasar i allt väsentligt lokaler och bilar. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 1 och 5 år, men möjligheter till förlängning kan finnas.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter, för vilka koncernen är hyresgäst, har man dock valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner, förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa, om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, samt
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

forts. not 2

Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingkulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingkulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingkulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden, samt
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt IT-utrustning, kontorsutrustning och mindre kontorsmöbler.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen

av avtalen. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingkulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktsvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när; koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leasingkulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången. Om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll, redovisas den återstående omvärderingen i resultaträkningen. Nyttjanderättstillgången nedskrivningsprövas närhelst händelser eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgången inte kan återvinnas.

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar.

Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar,
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare,
- aktier som emitterats av koncernen,
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning, samt
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företaget

forts. not 2

identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill avser det belopp varmed:

- överförd ersättning,
- eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och
- verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget (om rörelseförvärvet genomförts i steg),

överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

I de fall då hela eller delar av en köpeskilling skjuts upp, ska de framtida betalningarna diskonteras till nuvärdet vid förvärvstidpunkten. Diskonteringsräntan är företagets marginella låneränta, vilken är den räntesats företaget skulle ha betalat för en finansiering genom lån under motsvarande period och liknande villkor.

Villkorad tilläggsköpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i den uppkomna vinsten eller förlusten.

I syfte att testa nedskrivningsbehov fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen.

Varumärken och kundrelationer

Samtliga varumärken och kundrelationer har tillkommit via förvärv. Varumärken och kundrelationer som förvärvats genom ett förvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. De har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Bedömd nyttjandeperiod för varumärken uppgår till 1-5 år, då förvärvade bolag infusioneras relativt snabbt, och nyttjandeperioden för kundrelationer uppgår till 10 år.

Tillgångsförvärv

Tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv av tillgångar redovisas som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Tilläggsköpeskillingen värderas till verkligt värde av framtida villkorade betalningar vid förvärvstillfället och en finansiell skuld redovisas till samma värde. I efterföljande period redovisas den finansiella skulden till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IFRS 9.

Efterföljande förändringar i värdet på den finansiella skulden redovisas som en förändring av värdet på tillgången då förändringen på värdet av den villkorade köpeskillingen är beroende av användandet av tillgången. Separat förvärvade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde. I efterföljande perioder redovisas dessa till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av och nedskrivningar. Nyttjandeperioden för separat förvärvade immateriella tillgångar uppgår till 10 år.

Om ett förvärv ska klassificeras som ett rörelseförvärv eller tillgångsförvärv görs en individuell bedömning för varje enskilt förvärv. Om förvärvet innebär att det förvärvade företagens processer, personal och system tas över är det vanligen ett rörelseförvärv, i annat fall utgör förvärvet ett tillgångsförvärv.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan

forts. not 2

hänförs till förvärvet av tillgången.

Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärdet, minskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioderna är som följer:

- Byggnader och mark: 5–20 år
- Inventarier, verktyg och installationer: 5–7 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder provas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna: andra långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel, övriga fordringar (del av posten), upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga skulder (kort- och långfristiga, del av posten), tilläggsköpeskillingar samt upplupna kostnader.

a) Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

b) Finansiella tillgångar – Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar samtliga sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

c) Finansiella skulder – Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom 12 månader från balansdagen. Om dessa förfaller senare än 12 månader från balansdagen klassificeras de som långfristiga skulder.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen över låneperioden.

Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga skulder (kort- och långfristiga, del av posten) samt upplupna kostnader.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar.

Alla förändringar i verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen på raden Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen består i sin helhet av tilläggsköpeskillingar och återfinns i posterna övriga långfristiga och kortfristiga skulder.

d) Bortbokning av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

forts. not 2

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckt. Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i resultaträkningen.

Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena, diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

e) Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

f) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms utifrån framtida förväntade kreditförluster. Koncernen redovisar en kreditförlustreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga att reserven motsvarar den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd.

För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig av framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning under posten Övriga rörelsekostnader.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande

verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till det belopp som är ovillkorligt. De redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med kreditreservering.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Beloppen är osäkrade och betalas oftast inom 30 dagar.

Leverantörsskulder och övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Skulderna redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Därefter redovisas upplåningen till upplupet anskaffningsvärde, och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

forts. not 2

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive ickemonetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringar på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Teckningsoptioner

Erhållen premie för teckningsoptioner som givits ut till marknadsmässigt pris har redovisats som en ökning av balanserade vinstmedel i eget kapital. Vid det fall en teckningsoption i framtiden utnyttjad för teckning av aktier redovisas erhållet lösenpris dels i aktiekapital (motsvarande kvotvärdet) och dels i övrigt tillskjutet kapital (avseende överkursen). Då deltagarna betalat marknadspris för teckningsoptionerna, har ingen kostnad belastat resultaträkningen.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare,
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- Effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier, och
- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Not 3. Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom: olika marknadsrisker (valutarisk och ränterisk), kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts av en central finansavdelning som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende kundfordringar och leverantörsskulder i euro (EUR) och dollar (USD). Risken består främst av fluktuationer i valutan på kundfordringen eller leverantörsskulden då sådana uppkommit i en annan funktionell valuta än respektive bolags funktionella valuta. Valutarisk består även av kontrakterade betalningsflöden i annan valuta än respektive bolags funktionella valuta. För att ekonomiskt säkra framtida flöden i utländsk valuta, kan koncernen teckna valutaterminskontrakt. På balansdagen finns inget utestående valutaterminskontrakt.

I nedan tabell framgår kundfordringar och leverantörsskulder i annan valuta än respektive bolags funktionella valuta:

Känslighetsanalys - transaktionsexponering

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2025 varit 314 KSEK (67) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leverantörsskulder.

	2025-12-31		2024-12-31	
	EUR	USD	EUR	USD
Kundfordringar	450	702	171	600
Leverantörsskulder	85	818	97	596

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2025 varit 85 KSEK (4) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leverantörsskulder.

Vidare uppstår valutarisk från omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar till koncernens rapportvaluta, som är SEK, så kallad omräkningsexponering. Koncernen har dotterbolag i Norge, Danmark och Finland, varför det finns en exponering mot både NOK, DKK och EUR.

Känslighetsanalys - omräkningsexponering

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till NOK per balansdagen, med alla andra variabler konstanta, skulle det ge en effekt på övrigt totalresultat och eget kapital om 13 637 KSEK (12 895) lägre/högre, vid omräkning av de utländska dotterbolagens balans- och resultaträkningar.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till DKK per balansdagen, med alla andra variabler konstanta, skulle det ge en effekt på övrigt totalresultat och eget kapital om 2 559 KSEK (1 986) lägre/högre, vid omräkning av de utländska dotterbolagens balans- och resultaträkningar.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 % i förhållande till EUR per balansdagen, med alla andra variabler konstanta, skulle det ge en effekt på övrigt totalresultat och eget kapital om 7 932 KSEK (8 540 KSEK) lägre/högre, vid omräkning av de utländska dotterbolagens balans- och resultaträkningar.

Ränterisk

Samtliga skulder till kreditinstitut utgörs av lån i SEK, NOK och EUR, vilka utgår med rörlig ränta och utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Den rörliga räntan baseras på STIBOR 3M alternativt NIBOR 3M.

Koncernen säkrar inte sin ränterisk avseende framtida kassaflöden.

Känslighetsanalys

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2025 varit 200 baspunkter högre/lägre, med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 4 796 KSEK (2 595) lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

forts. not 3

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar, inklusive utestående fordringar. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Koncernen har inte några avtalstillgångar.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar, där analys görs av respektive koncernföretag. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund.

I de fall då oberoende kreditbedömning saknas, görs en

riskbedömning av kundens kreditvärdighet, där dennes finansiella ställning, tidigare erfarenheter och andra faktorer beaktas. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditlimit följs upp regelbundet.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden, och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från motparterna. Historiskt sett har koncernen upplevt obetydliga kreditförluster.

Baserat på historiska data med mycket låga kreditförluster tillsammans med en framåtblickande bedömning, är de förväntade kreditförlusterna inte betydande för några kunder.

Per 2024-12-31	Ej förfallna fordringar	Upp till 30 dagar förfallna	31-60 dagar förfallna	61-120 dagar förfallna	Mer än 120 dagar förfallna	Summa
Redovisat värde brutto - kundfordringar	128 638	17 395	1 949	1 689	885	150 555
Förlustreserv	-57	-24	-45	-830	-339	-1 295
Redovisat värde netto - kundfordringar	128 581	17 371	1 904	859	546	149 260

Per 2025-12-31	Ej förfallna fordringar	Upp till 30 dagar förfallna	31-60 dagar förfallna	61-120 dagar förfallna	Mer än 120 dagar förfallna	Summa
Redovisat värde brutto - kundfordringar	116 297	15 933	1 892	594	1 996	136 712
Förlustreserv	-14	-8	-35	-107	-1 514	-1 678
Redovisat värde netto - kundfordringar	116 283	15 925	1 857	487	482	135 034

Förändringen i förlustreserven under räkenskapsåret specificeras nedan:

	Kundfordringar 2025-12-31	Kundfordringar 2024-12-31
Per 1 januari	1 295	1 774
Ökning/Minskning av förlustreserven, förändring redovisad i resultaträkningen	1 317	1 014
Under året bortskrivna kundfordringar	- 934	-1 493
Per 31 december	1 678	1 295

Likviditets och refinansieringsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller.

Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive utnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat.

Begränsningarna varierar mellan olika regioner då hänsyn tas till likviditeten på olika marknader.

Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt säkerställer tillgången till externfinansiering.

Refinansieringsrisk definieras som risken det uppstår svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Koncernens upplåning består av skulder till kreditinstitut (Nordea). Det finns en checkräkningskredit som ej varit utnyttjad vid någon av balansdagarna. På den upplåning som finns hos Nordea finns kovenanter. Samtliga kovenanter är uppfyllda vid respektive bokslutsdag.

Kovenanter testas kvartalsvis och vid eventuell brist har Nordea rätt att omförhandla villkoren för samtliga koncernbolags krediter och övriga engagemang i Nordea, eller om förhandlingar inte leder till någon överenskommelse, omedelbart säga upp samtliga krediter och övriga ingångna avtal med bolag inom koncernen.

forts. not 3

Det finns en outnyttjad checkräkningskredit om 75 MSEK 2025-12-31 (75). För ytterligare information om koncernens upplåning och detaljer kring kovenanter se not 25 Upplåning.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs som gällde per balansdagen och framtida kassaflöden kopplade till rörliga räntor är baserad på den ränta som gällde på balansdagen.

Per 2024-12-31	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa	Redovisat värde
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	10 042	29 574	38 399	298 014	–	376 029	320 228
Leasingskulder	6 151	18 454	26 034	23 356	–	73 994	69 434
Leverantörsskulder	58 443	–	–	–	–	58 443	58 443
Villkorad tilläggsköpeskilling	2 000	20 889	4 830	40 593	–	68 312	68 312
Övriga skulder	3 821	–	–	–	–	3 821	3 821
Upplupna kostnader	12 751	–	–	–	–	12 751	12 751
Summa finansiella skulder	93 208	68 917	69 263	361 963	–	593 350	532 989
Per 2025-12-31	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa	Redovisat värde
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	8 987	26 500	34 670	242 133	–	312 290	279 401
Leasingskulder	7 557	22 672	21 962	28 961	1 515	82 667	76 385
Leverantörsskulder	49 168	–	–	–	–	49 168	49 168
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	6 351	–	52 964	–	59 315	49 115
Övriga skulder	4 251	–	–	–	–	4 251	4 251
Upplupna kostnader	12 329	–	–	–	–	12 329	12 329
Summa finansiella skulder	82 292	55 523	56 632	324 058	1 515	520 020	470 649

forts. not 3

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

Nedan finns information om finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. I nuläget återfinns endast finansiella skulder i form av villkorad tilläggsköpeskilling som värderas till verkligt värde. De olika nivåerna definieras enligt följande:

(a) Finansiella instrument i nivå 1 Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

(b) Finansiella instrument i nivå 2. Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

(c) Finansiella instrument i nivå 3. I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.

Det förekommer inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde i någon av perioderna.

Koncernens finansiella skulder värderade till verkligt värde består i samtliga perioder av villkorad tilläggsköpeskilling som redovisas i nivå tre i verkligt värde hierarkin.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

Villkorad tilläggsköpeskilling - förväntade kassaflöden uppskattas baserat på villkoren i köpeavtalet och företagets kunskap om verksamheten och hur den nuvarande ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den.

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under året.

Finansiella instrument i nivå 3

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

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

Indata vid värdering till verkligt värde i nivå 3 och värderingsprocessen

Villkorad köpeskilling: Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet.

Not 4. Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen bedömer sitt kapital på basis av nettoskuld i förhållande till justerad pro-forma EBITDA. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med justerad pro-forma EBITDA. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Långfristiga skulder till kreditinstitut och Kortfristiga skulder till kreditinstitut samt kortfristiga tilläggsköpeskillingar) med avdrag för likvida medel.

Justerad pro-forma EBITDA beräknas som rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och förvärvsrelaterade personalkostnader.

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldkvoten mellan nettoskuld och justerad EBITA följs löpande. Skuldkvoten per respektive bokslutstillfälle var som följer:

	2025-12-31	2024-12-31
<i>Räntebärande skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	279 401	320 228
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	6 350	22 889
Avgår: likvida medel	-60 450	-26 491
Nettoskuld	225 301	316 626
Justerad pro-forma EBITDA		
	166 273	141 872
Nettoskuld / Justerad pro-forma EBITDA	1,36	2,23

Not 5. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2. Återvinningsvärdet, för de kassagenererande enheterna har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För beräkningen måste vissa uppskattningar göras. Beräkningen utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar och prognoser fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med tillväxttakten 2 % (2). Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser. För varje kassagenererande enhet till vilket ett betydande goodwillbelopp har fördelats, anges nedan de väsentliga antaganden som använts när nyttjandevärdet beräknats. Diskonteringsräntan varierar mellan segmenten, medan samma långsiktiga tillväxttakt har använts för samtliga segment.

- Diskonteringsränta före skatt uppgående till 11-13% (11)
- Långsiktig tillväxttakt uppgående till 2 %.

Ytterligare information finns i not 16.

Viktiga uppskattningar och bedömningar gällande leasingavtalets längd

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas). Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

Not 6. Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av vd, som främst använder justerad EBITA vid bedömning av rörelsesegmentens resultat. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån de tre rörelsesegment Sverige, Norge och Övriga Norden.

Verksamheten i alla rörelsesegment erbjuder verksamhetsstödande-IT till medelstora företag.

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

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Övriga Norden		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
EBITA	116 862	102 402	27 702	15 268	18 131	1 532	–4 677	–4 480	158 018	114 722
Förvärvsrelaterade personalkostnader	–	4 329	–	–	–	1 591	–	–	–	5 921
Övriga jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	116 862	106 731	27 702	15 268	18 131	3 123	–4 677	–4 480	158 018	120 642

	2025	2024
Intäkter från avtal med kunder	894 941	811 348
Övriga intäkter	9 989	5 353
Summa intäkter	904 930	816 701

forts. not 6

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

Intäkter från externa kunder fördelade på land, baserat på var kunderna är lokaliserade:

	Sverige		Norge		Övriga Norden		Summa koncern	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Sverige	546 655	511 460	3 097	3 661	373	122	550 125	515 243
Norge	18 310	19 125	198 059	199 127	819	186	217 188	218 438
Danmark	21 657	7 790	0	12	78 182	55 527	99 839	63 329
Övriga	16 621	9 789	493	727	10 675	3 822	27 789	14 338
Summa intäkter	603 243	548 164	201 649	203 527	90 049	59 657	894 941	811 348

Anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument, och uppskjutna skattefordringar baserat på tillgångens fysiska placering framgår av nedanstående tabell:

	2025-12-31	2024-12-31
Sverige	541 941	559 649
Norge	177 408	202 535
Danmark	120 325	138 300
Summa	839 674	900 484

Koncernens avtal löper antingen till ett fast pris per timme eller har en förväntad löptid på högst ett år varför den praktiska lösningen i IFRS 15 tillämpas och upplysningar om ouppfyllda åtaganden hänförliga till dessa avtal lämnas inte.

Tillgångar och skulder hänförliga till avtal med kunder

Koncernen redovisar följande tillgångar och skulder hänförliga till avtal med kunder:

	2025-12-31	2024-12-31
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	36 171	25 037
Avtalsskulder – Förskott från kunder	12 757	14 425

Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder redovisas som upplupna intäkter i balansräkningen och avtalsskulder redovisas som förutbetalda intäkter i balansräkningen.

Intäkter som redovisats i förhållande till avtalsskulder

Tabellen nedan visar hur stor del av intäkterna som redovisats under räkenskapsåret som hänför sig till avtalsskulder.

Intäkter som redovisats hänförliga till avtalsskulder som förelåg vid ingången av perioden:

	2025	2024
Förskott från kunder	14 425	17 542

Not 7. Ersättning till revisorerna

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdraget	1 721	1 524
Arvode för revisionsnära tjänster	74	217
Skatterådgivning	105	62
Övriga tjänster	19	463
Summa PricewaterhouseCoopers	1 919	2 266
Övriga revisorer		
Revisionsuppdraget	80	169
Arvode för revisionsnära tjänster	0	27
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–
Summa övriga revisorer	80	196
Summa ersättning till revisorerna	1 999	2 462

Not 8. Ersättning till anställda, m.m.

2025-01-01 - 2025-12-31			2024-01-01 - 2024-12-31			
Ersättning till anställda						
Löner och andra ersättningar	393 992		373 648			
Bonus	2 921		4 336			
Sociala avgifter	101 510		96 720			
Pensionskostnader (avgiftsbestämda)	30 406		29 503			
Summa ersättning till anställda	528 829		504 207			
2025-01-01 - 2025-12-31			2024-01-01 - 2024-12-31			
Löner och andra ersättningar	Varav bonus		Löner och andra ersättningar	Varav bonus		
Löner och andra ersättningar						
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare	18 114	477	15 883		0	
Övriga anställda	378 799	2 444	362 101		4 336	
Summa löner och andra ersättningar	396 913	2 921	377 984		4 336	
2025-01-01 - 2025-12-31			2024-01-01 - 2024-12-31			
Sociala kostnader	Varav pensionskostnader		Sociala kostnader	Varav pensionskostnader		
Sociala kostnader						
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare	8 078	2 326	6 790		2 537	
Övriga anställda	123 838	28 080	119 433		26 966	
Summa sociala kostnader	131 916	30 406	126 223		29 503	
2025-01-01 - 2025-12-31			2024-01-01 - 2024-12-31			
Antal	Varav kvinnor	Varav övriga	Antal	Varav kvinnor	Varav övriga	
Medelantal anställda med geografisk fördelning per land						
Sverige	430	181	249	403	153	250
Danmark	44	5	39	40	4	36
Norge	130	43	87	137	48	89
Summa medelantal anställda med geografisk fördelning per land	604	229	375	580	206	374

forts. not 8

	2025-01-01 - 2025-12-31			2024-01-01 - 2024-12-31		
	Antal på balansdag	Varav kvinnor	Varav övriga	Antal på balansdag	Varav kvinnor	Varav övriga
Könsfördelning i koncernen (inkl dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare						
Styrelseledamöter	6	2	4	6	2	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	11	3	8	10	3	7
Summa	17	5	12	16	5	11

2024-01-01 - 2024-12-31					
	Grundlön/ Styrelsearvode	Bonus	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Ersättning och övriga förmåner					
Styrelsens ordförande Peter Viberg	436	–	–	–	436
Styrelseledamot - Christine Ahlstrand	207	–	–	–	207
Styrelseledamot - Per Eriksson	207	–	–	–	207
Styrelseledamot - Ann-Charlotte Jarleryd	247	–	–	–	247
Styrelseledamot - Erlend Sogn	207	–	–	–	207
Styrelseledamot - Emil Hjalmarsson (från maj)	160	–	–	–	160
Verkställande direktör Johan Kallblad	3 165	–	4	702	3 871
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	3 001	–	77	926	4 004
Summa ersättning och övriga förmåner	7 630	–	81	1 628	9 339

2025-01-01 - 2025-12-31					
	Grundlön/ Styrelsearvode	Bonus	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Ersättning och övriga förmåner					
Styrelsens ordförande Peter Viberg	483	–	–	–	483
Styrelseledamot - Christine Ahlstrand	213	–	–	–	213
Styrelseledamot - Per Eriksson (till april)	71	–	–	–	71
Styrelseledamot - Emil Hjalmarsson	243	–	–	–	243
Styrelseledamot - Ann-Charlotte Jarleryd	293	–	–	–	293
Styrelseledamot - Johan Kallblad*	1 586	–	3	330	1 919
Styrelseledamot - Erlend Sogn	213	–	–	–	213
Verkställande direktör Niklas Ek	1 625	162	66	330	2 183
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	5 116	–	240	1 224	6 580
Summa ersättning och övriga förmåner	9 843	162	309	1 884	12 198

*vd till och med februari 2025, inklusive uppsägningstid, 1 478 KSEK. Styrelseledamot från och med maj 2025, arvode från och med juli, 108 KSEK.

Övriga förmåner avser främst bilförmåner.

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut, 2025-04-29. För övriga styrelseledamöter som uppbär lön i form av anställning i något koncernföretag, har styrelsearvode ej utgått.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig

ersättning, övriga förmåner, pension m.m. Med andra ledande befattningshavare avses de 3 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Med övriga ledande befattningshavare avses även affärsområdeschefer och andra nyckelpersoner.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

forts. not 8

Pension (avgiftsbestämda planer)

Pensionsåldern för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare är 65 år. Pensionspremien ska uppgå till 4,5 % upp till 7,5 inkomstbasbelopp, därefter 30 % av den pensionsgrundande lönen. Möjlighet till lönevaxling finns.

Inga pensionsåtaganden är träffade för styrelseledamöter som ej har fast anställning i något koncernföretag.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida eller från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Aktierelaterade ersättningar

Vid årsstämman 28 april 2023 beslutades att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram riktat till koncernledning, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen ("LTI 2023").

Ett antal deltagare har investerat i bolagets aktier och därmed erhållit prestationsaktierätter. Prestationsaktierna värderades till stängningskurs vid startdatum 2023-08-25. Under förutsättning att deltagarna behåller sina prestationsaktier och att de fortfarande är anställda vid programmets slut i augusti 2026, kan prestationsaktierna bytas ut mot teckningsoptioner baserat på koncernens resultat. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner emitterade under LTI 2023 kan upp till 60 720 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,45 % av det totala antalet aktier i Bolaget.

Vid årsstämman 7 maj 2024 beslutades att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram riktat till koncernledning, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen ("LTI 2024").

Ett antal deltagare har investerat i bolagets aktier och därmed erhållit prestationsaktierätter. Prestationsaktierna värderades till stängningskurs vid startdatum 2024-08-25. Under förutsättning att deltagarna behåller sina prestationsaktier och att de fortfarande är anställda vid programmets slut i augusti 2027, kan prestationsaktierna bytas ut mot teckningsoptioner baserat på koncernens resultat. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner emitterade under LTI 2024 kan upp till 60 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,44 % av det totala antalet aktier i Bolaget.

Vid årsstämman 29 april 2025 beslutades att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram riktat till koncernledning, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen ("LTI 2025").

Ett antal deltagare har investerat i bolagets aktier och därmed erhållit prestationsaktierätter. Prestationsaktierna värderades till stängningskurs vid startdatum 2025-08-29. Under förutsättning att deltagarna behåller sina prestationsaktier och att de fortfarande är anställda vid programmets slut i augusti 2028, kan prestationsaktierna bytas ut mot teckningsoptioner baserat på koncernens resultat. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner emitterade under LTI 2025 kan upp till 73 400 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning) komma att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,54 % av det totala antalet aktier i Bolaget.

I nedanstående tabell ges en översikt över hur stor utspädningseffekten för det totala antalet aktier i Bolaget skulle bli per balansdagen ifall kvarvarande personer inom respektive program utnyttjade sina prestationsaktier.

LTI 2023	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	58	45
Teckningsoptioner	60 720	53 720
Utspädning	0,45%	0,40%

LTI 2024	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	63	56
Teckningsoptioner	60 000	47 784
Utspädning	0,44%	0,35%

LTI 2025	Enl stämmobeslut	Kvarvarande
Antal deltagare	63	52
Teckningsoptioner	73 400	53 400
Utspädning	0,54%	0,40%

Not 9. Övriga rörelseintäkter

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Övriga rörelseintäkter		
Valutakursvinster	1 217	1 235
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	285	639
Förändring i verkligt värde villkorade tilläggsköpeskillningar	6 808	2 329
Övriga intäkter	1 679	1 150
Summa övriga rörelseintäkter	9 989	5 353

Not 10. Övriga rörelsekostnader

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Övriga rörelsekostnader		
Valutakursförluster	-1 788	-1 538
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	- 88	- 95
Förändring i verkligt värde villkorade tilläggsköpeskillningar	-3 935	-1 771
Summa övriga rörelsekostnader	-5 811	-3 404

Not 11. Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter	1 836	1 598
Övriga finansiella intäkter	-	32
Valutakursdifferenser	4 545	618
Summa finansiella intäkter	6 381	2 248

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	-13 293	-9 438
Räntekostnader leasingskulld	-3 174	-3 177
Övriga finansiella kostnader	- 874	-1 572
Valutakursdifferenser	-2 884	-1 656
Summa finansiella kostnader	-20 225	-15 843
Finansiella poster - netto	-13 844	-13 595

Not 12. Inkomstskatt

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Aktuell skatt på årets resultat	-29 929	-21 371
Justeringar avseende tidigare år	-631	-693
Summa aktuell skatt	-30 560	-22 064
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	6 347	4 884
Summa uppskjuten skatt	6 347	4 884
Summa inkomstskatt	-24 213	-17 181

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

Skatt vid svensk skattesats på 20,6 % (20,6).

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Resultat före skatt	110 006	76 189
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (20,6%)	-22 661	-15 695
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Ej skattepliktiga intäkter	8 874	2 561
Ej avdragsgilla kostnader	-9 369	-3 656
Avdragsgilla kostnader som ej gått över resultatet	0	10
Effekt av ändrad skattesats	0	0
Tidigare ej redovisade underskottsavdrag som nyttjats under året	0	302
Skillnad i utländska skattesatser	- 426	- 10
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	- 631	- 693
Inkomstskatt	-24 213	-17 181

Vägd genomsnittlig skattsats för koncernen var 22,0% (22,6)

Not 13. Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Resultat per aktie före utspädning	6,39	4,40
Resultat per aktie efter utspädning	6,39	4,40
<i>Resultatmått som använts i beräkning av resultat per aktie</i>	<i>2025-01-01 - 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01 - 2024-12-31</i>
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, KSEK	85 879	59 121
<i>Beräkning av vägt genomsnittligt antal aktier</i>	<i>2025-01-01 - 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01 - 2024-12-31</i>
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	13 429 856	13 405 248
<i>Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:</i>		
Optioner	–	–
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	13 429 856	13 405 248

Not 14. Investeringar i dotterföretag

Koncernen hade följande dotterföretag den 2025-12-31:

	Registrerings- och verksamhetsland	Verksamhet	Andel stamaktier som direkt ägs av moderföretaget (%)	Andel stamaktier som ägs av koncernen (%)
Exsitec AB	Sverige	IT-konsult	100	100
Exsitec ApS*	Danmark	IT-konsult	100	100
Exsitec AS*	Norge	IT-konsult	100	100
M-flow Finland Oy	Finland	IT-konsult	100	100
Exsitec AB äger i sin tur:				
Exsitec Solutions AB	Sverige	vilande	100	100
Zedcom AB (se not 37 och 38)	Sverige	IT-konsult	100	100
Brightcom Solutions AB	Sverige	IT-konsult	100	100
BizBeat AB	Sverige	IT-konsult	60	60
Exsitec AS äger i sin tur:				
Integrasjonspartner Bits AS	Norge	IT-konsult	100	100
Casa Cabo Roig AS	Norge	fastighet	100	100

* Under året har Exsitec AS och Exsitec ApS överlåtits från Exsitec AB till Exsitec Holding AB genom koncernintern omstrukturering.

Not 15. Materiella anläggningstillgångar

Räkenskapsår 2024	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Ingående redovisat värde	5 673	6 740	12 412
Årets anskaffningar	420	4 348	4 768
Tillkommit via rörelseförvärv	–	846	846
Avyttring och utrangeringar	–	– 45	– 45
Valutakursdifferenser	– 88	– 72	– 160
Årets avskrivningar	– 180	–3 860	–4 040
Utgående redovisat värde	5 824	7 957	13 781

Per 2024-12-31	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Anskaffningsvärde	6 315	22 435	28 750
Ackumulerade avskrivningar	– 491	–14 478	–14 969
Redovisat värde	5 824	7 957	13 781

Räkenskapsår 2025	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Ingående redovisat värde	5 824	7 957	13 781
Årets anskaffningar	–	5 364	5 364
Avyttring och utrangeringar	–	– 88	– 88
Valutakursdifferenser	– 324	– 64	– 388
Omklassificering	– 357	357	0
Årets avskrivningar	– 59	–4 123	–4 182
Tillgångar som innehas för försäljning	–	– 959	– 959
Utgående redovisat värde	5 084	8 444	13 528

Per 2025-12-31	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Anskaffningsvärde	5 634	27 045	32 679
Ackumulerade avskrivningar	– 550	–18 601	–19 151
Redovisat värde	5 084	8 444	13 528

Not 16. Immateriella tillgångar

Räkenskapsår 2024	Goodwill	Kundrelationer	Varumärken	Summa
Ingående redovisat värde	338 379	139 785	0	478 164
Årets anskaffningar	204 537	138 935	13 465	356 937
Valutakursdifferenser	–1 027	– 223	– 3	–1 253
Årets avskrivningar	–	–23 720	–1 218	–24 938
Utgående redovisat värde	541 889	254 777	12 244	808 910

Per 2024-12-31	Goodwill	Kundrelationer	Varumärken	Summa
Anskaffningsvärde	541 889	320 468	19 167	881 524
Ackumulerade avskrivningar	–	–65 691	–6 923	–72 614
Redovisat värde	541 889	254 777	12 244	808 910

Räkenskapsår 2025	Goodwill	Kundrelationer	Varumärken	Summa
Ingående redovisat värde	541 889	254 777	12 244	808 910
Årets anskaffningar	–	2 999	–	2 999
Valutakursdifferenser	–10 731	–6 424	– 6	–17 161
Årets avskrivningar	–	–31 560	–2 607	–34 167
Tillgångar som innehas för försäljning	–12 171	–6 135	0	–18 306
Utgående redovisat värde	518 987	213 657	9 631	742 275

Per 2025-12-31	Goodwill	Kundrelationer	Varumärken	Summa
Anskaffningsvärde	518 987	310 908	19 161	849 056
Ackumulerade avskrivningar	–	–97 251	–9 530	–106 781
Redovisat värde	518 987	213 657	9 631	742 275

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Exsitec följer upp goodwill fördelat på de tre rörelsesegmenten Sverige, Norge och Övriga Norden.

Återvinningsbart belopp för goodwill har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Exsitec har bedömt att omsättningstillväxt, EBITDA-marginal, diskonteringsräntan och långsiktig tillväxttakt är de viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningen. Beräkningar av nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på budgetar och prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Beräkningen baseras på ledningens erfarenhet och historisk data. Den långsiktigt uthålliga tillväxttacken för rörelsesegmenten har bedömts utifrån branschprognoser.

forts. not 16

Goodwill fördelat på rörelsesegment	2025-12-31	2024-12-31
Goodwill		
Sverige	335 567	347 738
Norge	122 552	130 300
Övriga Norden	60 868	63 851
Summa goodwill	518 987	541 889

Beräkningsparametrar	2025-12-31	2024-12-31
Diskonteringsränta före skatt* (Sverige)	11, 2%	11, 1%
Långsiktig tillväxttakt** (Sverige)	2, 0%	2, 0%
Diskonteringsränta före skatt* (Norge)	13, 2%	11, 5%
Långsiktig tillväxttakt** (Norge)	2, 0%	2, 0%
Diskonteringsränta före skatt* (Övr. Norden)	12, 3%	11, 3%
Långsiktig tillväxttakt** (Övr. Norden)	2, 0%	2, 0%

* Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

** Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden.

Känslighetsanalys för goodwill:

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med marginal. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 5 (5) procentenhet högre
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 2 (2) procentenheter lägre.

De mest väsentliga antagandena, förutom diskonteringsränta och långsiktig tillväxttakt, är omsättningstillväxt och EBITDA-marginal. En förändring i dessa antaganden med 5 procentenheter skulle inte medföra någon nedskrivning.

Not 17. Leasingavtal

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2025-12-31	2024-12-31
Tillgång med nyttjanderätt		
Lokaler	76 559	68 942
Fordon	4 755	6 187
Summa tillgång med nyttjanderätt	81 314	75 129

	2025-12-31	2024-12-31
Leasingskulder		
Långfristiga	48 437	40 284
Kortfristiga	27 948	29 150
Summa leasingskulder	76 385	69 434

Tillkommande nyttjanderätter under 2025 uppgick till 43 925 KSEK (45 596 KSEK).

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Avskrivning på nyttjanderätter		
Lokaler	-28 574	-25 755
Fordon	-4 057	-3 935
Summa avskrivning på nyttjanderätter	-32 631	-29 690
	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Övrigt		
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	3 174	3 177
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i Övriga externa kostnader)	505	683
Summa övrigt	3 679	3 860

Inga väsentliga variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulden har identifierats.

Kontrakterade investeringar avseende nyttjanderätter vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisas i de finansiella rapporterna uppgår till 0 KSEK (0).

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal var 35 798 KSEK (35 277).

För information om leasingskuldens förfallotid se not 3 Finansiell riskhantering.

Not 18. Varulager

Koncernens varulager består i sin helhet av färdiga varor och handelsvaror.

Varukostnader ingår i posten Handelsvaror i resultaträkningen och uppgår till 9 827 KSEK (5 403).

Not 19. Finansiella instrument per kategori

2024-12-31	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkning		
Andra långfristiga fordringar	1 873	1 873
Kundfordringar	149 260	149 260
Övriga kortfristiga fordringar (del av posten)	846	846
Upplupna intäkter (del av posten)	25 037	25 037
Likvida medel	26 491	26 491
Summa finansiella tillgångar i balansräkning	203 507	203 507

2024-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkning			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	–	320 228	320 228
Villkorade tilläggsköpeskillingar (ingår i posten övriga lång- och kortfristiga skulder)	68 311	–	68 311
Leverantörsskulder	–	58 443	58 443
Övriga kortfristiga skulder (del av posten)	–	3 821	3 821
Upplupna kostnader (del av posten)	–	12 751	12 751
Summa finansiella skulder i balansräkning	68 311	395 243	463 554

2025-12-31	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkning		
Andra långfristiga fordringar	1 721	1 721
Kundfordringar	135 034	135 034
Övriga kortfristiga fordringar (del av posten)	793	793
Upplupna intäkter (del av posten)	36 171	36 171
Likvida medel	54 068	54 068
Summa finansiella tillgångar i balansräkning	227 787	227 787

2025-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkning			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	–	279 401	279 401
Villkorade tilläggsköpeskillingar (ingår i posten övriga lång- och kortfristiga skulder)	49 114	–	49 114
Leverantörsskulder	–	49 168	49 168
Övriga kortfristiga skulder (del av posten)	–	4 251	4 251
Upplupna kostnader (del av posten)	–	12 329	12 329
Summa finansiella skulder i balansräkning	49 114	345 149	394 263

Utöver de finansiella instrument som anges i tabellerna (ovan) har koncernen finansiella skulder i form av leasingkulder vilka redovisas och värderas enligt IFRS 16 Leasingavtal.

Not 20. Kundfordringar

	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar		
Kundfordringar	136 712	150 555
Minus: reservering för förväntade kreditförluster	–1 678	–1 295
Summa kundfordringar	135 034	149 260

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. För specifikation av reserv för förväntade kreditförluster, se not 3, Kreditrisk.

Not 21. Övriga fordringar (lång och kortfristiga)

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga långfristiga fordringar		
Hysesdepositioner	1 721	1 874
Summa övriga långfristiga fordringar	1 721	1 874

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående redovisat värde		
Tillkommande fordringar	17	602
Amortering, avgående fordringar	– 82	– 193
Valutakursdifferenser	– 88	– 48
Utgående redovisat värde	1 721	1 874

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga kortfristiga fordringar		
Skatter och avgifter	6 044	4 912
Övriga kortfristiga fordringar	793	846
Summa övriga kortfristiga fordringar	6 837	5 758

Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna intäkter	27 541	25 037
Upplupna kontraktsintäkter	8 630	–
Övriga förutbetalda kostnader	19 453	28 894
Totalt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55 624	53 931

Upplupna intäkter utgörs till sin helhet av kortfristiga fordringar i form av nedlagd tid som ännu inte fakturerats. Exsitec har inga ytterligare åtaganden kopplat till dessa fordringar. För ytterligare upplysningar se not 6 Segmentsinformation och nettoomsättning.

Upplupna kontraktsintäkter avser konsultintäkter till fast pris där nettot av upparbetade intäkter och fakturerat belopp utgör den redovisade posten i balansräkningen.

Not 23. Likvida medel

	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel		
Banktillgodohavanden	60 450	26 491
Likvida medel som innehas för försäljning vid årets slut	–6 381	–
Totalt likvida medel	54 068	26 491

Not 24. Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per 2024-12-31	13 429 856	671	356 708
Per 2025-12-31	13 429 856	671	356 708

Aktiekapitalet består per 2025-12-31 av 13 429 856 (13 429 856) stamaktier med kvotvärdet 0,05 SEK (0,05 SEK).

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Not 25. Upplåning

	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga lån med ställda säkerheter		
Skulder till kreditinstitut (banklån)	254 544	295 169
Summa långfristiga lån med ställda säkerheter	254 544	295 169
	2025-12-31	2024-12-31
Kortfristiga lån med ställda säkerheter		
Skulder till kreditinstitut (banklån)	24 857	25 059
Summa kortfristiga lån med ställda säkerheter	24 857	25 059
	2025-12-31	2024-12-31
Summa upplåning	279 401	320 228

Skulder till kreditinstitut förfaller under perioden mars-september 2029 och har under 2025 löpt med en genomsnittlig ränta om 4,3 % (5,3). Samtliga lån löper med rörlig ränta.

Befintliga skulder till kreditinstitut per balansdagen ryms inom ramen för den finansieringslösning om totalt motsvarande 412 MSEK som Bolaget avtalat med Nordea. Outnyttjat utrymme för denna facilitet uppgick per balansdagen till 132 MSEK inklusive checkkredit på 75 MSEK. Vidare finns en villkorad möjlighet till utökning av faciliteten uppgående till 70 MSEK (en s.k. accordion option). Koncernens upplåning är i SEK, EUR och NOK.

För skulder till kreditinstitut har säkerhet ställts i form av företagsinteckningar till ett värde av 29 361 KSEK. För ytterligare upplysningar se not 30 Ställda säkerheter. Långfristiga lån utan ställda säkerheter finns ej.

Skulder till kreditinstitut är belagda med utfästelser om att vissa kovenanter ska vara uppfyllda. Dessa kovenanter är dels att förhållandet mellan koncernens nettoskuld och EBITDA inte ska överstiga 2,75 samt att räntetäckningsgraden ej skall understiga 5. Koncernen uppfyller samtliga kovenanter (lånevillkor) under 2025 och 2024.

För koncernens upplåning, motsvaras det redovisade värdet av dess verkliga värde eftersom räntan på upplåningen är rörlig och kreditrisker har inte ändrats sedan upptagande av lånet.

Checkräkningskredit

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i SEK om 75 000 KSEK (75 000). Av beviljad checkräkningskredit har 0 KSEK utnyttjats per den 31 december 2025 (0).

Not 26. Uppskjuten skatt

Uppskjutna skatteskulder fördelas enligt följande:

<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	<i>Varumärken</i>	<i>Kundrelationer</i>	<i>Nyttjanderätts- tillgång</i>	<i>Summa</i>
Per 2024-12-31	-2 509	-45 136	-15 836	-63 481
Nya och avslutade leasingavtal	-	-	-1 344	-1 344
Redovisade i resultaträkningen	537	5 734	216	6 487
Valutakursdifferenser	- 14	1 053	0	1 039
Summa skulder som innehas för försäljning	-	1 264	-	1 264
Per 2025-12-31	-1 986	-37 085	-16 964	-56 035

<i>Uppskjutna skattefordringar</i>	<i>Underskottsavdrag</i>	<i>Leasingskuld</i>	<i>Övrigt</i>	<i>Summa</i>
Per 2024-12-31	-	16 222	404	16 626
Nya och avslutade leasingavtal	-	1 336	-	1 336
Redovisade i resultaträkningen	-	-	- 140	- 140
Valutakursdifferenser	-	-	- 22	- 22
Per 2025-12-31	-	17 558	242	17 800

<i>Uppskjutna skatter - netto</i>	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Uppskjutna skattefordringar	17 800	16 626
Belopp som kvittas mot uppskjutna skatteskulder	-16 964	-15 836
Utgående redovisade uppskjutna skattefordringar	836	790
Uppskjutna skatteskulder	56 035	63 481
Belopp som kvittas mot uppskjutna skattefordringar	-16 964	-15 836
Utgående redovisade uppskjutna skatteskulder	39 071	47 645

Koncernen har fusionspärade skattemässiga underskott på totalt 2 662 KSEK, vilka inte tagits upp som uppskjutna skattefordringar.

Not 27. Övriga långfristiga skulder

	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Övriga långfristiga skulder		
Villkorad tilläggsköpeskilling rörelseförvärv	42 764	40 592
Villkorad tilläggsköpeskilling tillgångsförvärv	-	4 830
Summa övriga långfristiga skulder	42 764	45 422

Not 28. Övriga kortfristiga skulder

	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Övriga kortfristiga skulder		
Mervärdesskatt	23 907	21 941
Personalrelaterade skulder (skatter och avgifter)	14 027	15 974
Villkorad tilläggsköpeskilling rörelseförvärv	-	20 889
Villkorad tilläggsköpeskilling tillgångsförvärv	6 350	2 000
Övriga skulder	4 251	3 821
Summa övriga kortfristiga skulder	48 535	64 625

Not 29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna räntekostnader	0	47
Upplupna löner	7 510	11 577
Upplupna semesterlöner	22 660	24 575
Upplupna sociala avgifter	7 964	7 388
Förutbetalda intäkter (avtalsskulder)	12 757	14 425
Övriga poster	12 328	12 750
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63 219	70 762

Förutbetalda intäkter består i sin helhet av förskott från kunder vilka utgör avtalsskulder enligt definitionen i IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. För ytterligare information se not 6 Segmentsinformation och upplysning om nettoomsättning.

Not 30. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	29 361	29 361
Inventarier med äganderättsförbehåll	4 755	6 187
Summa ställda säkerheter	34 116	35 548

Not 31. Transaktioner med närstående

Exsitec Holding AB är det högsta moderbolaget som upprättar koncernredovisning. Ingen enskild part har bestämmande inflytande över Exsitec Holding AB. Bolaget Syntrans AB, vilket delägs av Exsitec Holding AB:s styrelseordförande, har betydande inflytande över Exsitec Holding AB. Närstående parter är förutom ovan nämnda bolag samtliga dotterföretag inom koncernen samt nyckelpersoner i ledande ställning i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Inga transaktioner har skett med närstående under 2024 eller 2025.

Koncernen har inte gjort några avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna.

Fordringar på närstående härrör till största delen från försäljningstransaktioner och förfaller 1 månad efter försäljningsdagen.

Skulderna till närstående härrör till största delen från inköpstransaktioner och förfaller 1 månad efter inköpsdagen.

Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 8 Ersättningar till anställda m.m.

Not 32. Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

Ej kassaflödes-påverkande poster							
	2024-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Valutaförändring	Omvärdering	Ny leasing	2024-12-31
Leasingskuld	55 506	–	–31 417	–	10 350	34 995	69 434
Skulder till kreditinstitut	95 129	246 309	–20 513	– 697	–	–	320 228
Summa	150 635	246 309	–51 930	– 697	10 350	34 995	389 662

Ej kassaflödes-påverkande poster							
	2025-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Valutaförändring	Omvärdering	Ny leasing	2025-12-31
Leasingskuld	69 434	–	–32 119	–1 013	–3 842	43 925	76 385
Skulder till kreditinstitut	320 228	–	–36 008	–4 819	–	–	279 401
Summa	389 662	–	–68 127	–5 832	–3 842	43 925	355 786

Not 33. Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2025

Inga rörelseförvärv har skett under 2025.

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2024

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

Förvärv IntegrasjonsPartner BITS AS

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

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

Villkorad köpeskilling

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

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

Förvärv BizBeat AB

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

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

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

Förvärv M-flow Finland Oy

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

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

Villkorad köpeskilling

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

Belopp i KSEK

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

Förvärv Brightcom Solutions AB

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

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

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

Förvärvsrelaterade kostnader

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

Villkorad köpeskillning

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

Belopp i KSEK

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

Not 34. Förvärvsrelaterade personalkostnader

I vissa av de tidigare genomförda förvärven har det förekommit köpeskillningar som är villkorade av att säljaren arbetar kvar i bolaget. Dessa redovisas därmed inte som köpeskillningar, utan som personalkostnader över tilläggsköpeskillningens löptid. Under 2025 har påverkan på resultaträkningen har varit 0 (5 921) KSEK. Ingen påverkan på resultatet förväntas för 2026.

Not 35. Tillgångsförvärv

Under året har ett förvärv av kundbaser genomförts. Kundbaser klassificeras som kundrelationer, villka beskrivs närmare i not 16. Dessa beskrivs nedan på aggregerad nivå.

Belopp i KSEK	2025	2024
KÖPESKILLING		
Likvida medel	750	24 584
Ej villkorad tilläggsköpeskillning	2 249	–
Villkorad tilläggsköpeskillning	–	3 073
Summa erlagd köpeskillning	2 999	27 657

Den villkorade tilläggsköpeskillningen avseende 2024 faller ut baserad på hur stor andel av förvärvad kundbas som fortfarande är aktiv kund i koncernen i maj 2026. Den ej villkorade köpeskillningen avseende 2025 är planerad att utbetalas under 2026.

Not 36. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar	70 981	58 706
Förvärvsrelaterade personalkostnader	–	5 921
Personalkostnad avseende aktierelaterat incitamentsprogram	5 402	3 120
Omvärdering av tilläggsköpeskillningar	–1 494	– 558
Utrangering av materiella anläggningstillgångar	88	110
Kursvinster-/förluster	–2 397	160
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	72 580	67 459

Not 37. Tillgångar och rörelser som innehas för försäljning

Bakgrund

I december 2025 tecknade Exsitec AB avtal om att avyttra IT-driftsverksamheten i dotterbolaget Zedcom AB till IT- och driftsspecialisten InfraCom Group AB. Försäljningen omfattar enbart IT-och driftsverksamheten i Zedcom AB. Den del av verksamheten som fokuserar på Visma Net har sedan tidigare integrerats i Exsitecs kärnverksamhet och kvarstår i koncernen. Affären är ett led i Exsitecs strategi att renodla verksamheten mot digitalisering, affärssystem och verksamhetsstöd.

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

Klassificering som innehav för försäljning

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

Värdering

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

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

Not 38. Händelser efter rapportperiodens slut

Exsitec Holding AB (publ) meddelade i februari 2026 att Exsitec AB avyttrat dotterbolaget Zedcom AB till InfraCom Group AB efter att samtliga villkor för affären, inklusive godkännande från Inspektionen för strategiska produkter (ISP), uppfyllts. Tillträde skedde den 6 februari 2026.

Den totala köpeskillningen uppgick till 31,9 MSEK, varav 26,4 MSEK erlades kontant på tillträdesdagen. Resterande 5,5 MSEK utgör en villkorad tilläggsköpeskillning baserad på verksamhetens återkommande intäkter under 2026 och 2027.

Moderbolagets noter

Not 39. Moderföretagets redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 2 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not 5.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderföretagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not 3.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition. Lämnat aktieägartillskott

redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Goodwill

Goodwill i moderbolaget består i sin helhet av goodwill som tillkommit i samband med fusioner av dotterbolag. I moderbolaget tillämpas inte IAS 38 p. 107 som anger att immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod inte ska skrivas av. Istället skrivs goodwill av enligt 4 kap 4§ ÅRL. Avskrivningstid för goodwill i moderbolaget är 5 år.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3-10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

Leasade tillgångar

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2-12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingkund redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag värderas till anskaffningsvärde eventuellt minskat med nedskrivningar.

Rörelseförvärv

Villkorade tilläggsköpeskillningar hänförliga till rörelseförvärv klassificeras som avsättningar då dessa är föremål för uppskattningar och bedömningar.

Dessa omvärderas varje period till verkligt värde och förändringen bokas mot andel i koncernföretag.

Not 40. Nettoomsättning

Moderbolaget har redovisat följande belopp i resultaträkningen hänförliga till intäkter:

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Nettoomsättning		
Management fee	23 653	22 658
<i>Fördelning per rörelsesegment:</i>		
<i>Sverige</i>	17 929	17 910
<i>Norge</i>	3 939	3 532
<i>Övriga Norden</i>	1 785	1 216

Av moderbolagets omsättning utgjorde 100% (100%) försäljning till andra koncernföretag.

Not 41. Ersättning till revisorerna

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	521	491
Arvode för revisionsnära tjänster	18	119
Skatterådgivning	74	–
Övriga tjänster	19	463
Summa Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB	632	1 073
Summa ersättning till revisorerna	632	1 073

Not 42. Ersättning till anställda, m.m.

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Ersättning till anställda		
Löner och andra ersättningar	13 565	11 262
Bonus	352	1 438
Sociala avgifter	4 962	4 477
<i>Pensionskostnader</i>		
Avgiftsbestämda planer	2 404	2 001
Summa ersättning till anställda	21 283	19 178

	2025-01-01 - 2025-12-31		2024-01-01 - 2024-12-31	
<i>Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader</i>	Löner och andra ersättningar (varav bonus)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav bonus)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	9 171 (162)	5 331 (1 685)	7 710 (0)	4 043 (1 628)
Övriga anställda	4 746 (190)	2 035 (719)	4 990 (1 438)	2 434 (373)
Summa	13 917 (352)	7 366 (2 404)	12 700 (1 438)	6 478 (2 001)

	2025-01-01 - 2025-12-31			2024-01-01 - 2024-12-31		
<i>Medelantal anställda med geografisk fördelning per land</i>	Antal	Varav kvinnor	Varav övriga	Antal	Varav kvinnor	Varav övriga
Sverige	10	4	6	9	4	5

	2025-01-01 - 2025-12-31			2024-01-01 - 2024-12-31		
<i>Könsfördelning i Moderbolaget för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare</i>	Antal på balansdag	Varav kvinnor	Varav övriga	Antal på balansdag	Varav kvinnor	Varav övriga
Styrelseledamöter	6	2	4	6	2	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare *	5	1	4	4	2	2
Moderbolaget totalt	11	3	8	10	4	6

* En av ledande befattningshavare var under 2025 anställd och erhöll lön i dotterbolag.

För upplysning om ersättningar till ledande befattningshavare se not 8 Ersättningar till anställda m. m bland koncernens noter.

Not 43. Finansiella poster

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Resultat från andelar i koncernföretag		
Utdelning	30 000	–
Summa resultat från andelar i koncernföretag	30 000	–
	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkt, koncernföretag	5 983	6 174
Övriga ränteintäkter	1 641	735
Valutakursdifferenser	4 539	600
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	12 163	7 509
	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader, koncernföretag	–1 457	–714
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	–5 956	–2 013
Övriga finansiella kostnader	–764	–769
Valutakursdifferenser	–1 495	–950
Totala räntekostnader och liknande resultatposter	–9 672	–4 446
Summa finansiella poster - netto	32 491	3 063

Not 44. Bokslutsdispositioner

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Bokslutsdispositioner		
Erhållna koncernbidrag från dotterföretag	3 000	–
Summa Bokslutsdispositioner	3 000	–

Not 46. Andelar i dotterföretag

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag:

Namn	Org.nr	Säte samt registrerings- och verksamhetsland	Antal aktier	Bokfört värde	
				2025-12-31	2024-12-31
Exsitec AB	556592-7455	Sverige	245 101	111 331	111 331
Exsitec ApS*	31 171 377	Danmark	118 750	34 691	–
Exsitec AS*	984 489 234	Norge	213 014	124 718	–
M-flow Finland Oy	3235321-4	Finland	100	89 856	88 569
Summa				360 596	199 900

* Under året har Exsitec AS och Exsitec ApS överlåtits från Exsitec AB till Exsitec Holding AB genom koncernintern omstrukturering.

Not 45. Skatt på årets resultat

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	–518	–36
Summa aktuell skatt	–518	–36
	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Redovisad skatt		
Resultat före skatt	32 093	287
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige 20,6% (20,6%)	–6 611	–59
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	6 181	0
Ej avdragsgilla kostnader	–88	–289
Avdragsgilla kostnader som ej gått över resultatet	0	10
Avdragsgillt underskott från tidigare år	0	302
Summa redovisad skatt	–518	–36

Avstämning av andelar i dotterföretag	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	199 900	111 331
Årets anskaffning	159 409	86 925
Omvärdering	1 287	1 644
Lämnade aktieägartillskott	–	–
Utgående redovisat värde	360 596	199 900

Exsitec AB äger i sin tur:

Namn	Org.nr	Säte samt registrerings- och verksamhetsland	Antal aktier	Bokfört värde
				2025-12-31
BizBeat AB	559383-4863	Sverige	2 955	2 116
BrightCom Solutions AB	556804-3698	Sverige	668	145 289
Exsitec Solutions AB	559225-1085	Sverige	50 000	50
Zedcom AB	556668-0699	Sverige	1 000	31 350

Exsitec AS äger i sin tur:

Namn	Org.nr	Säte samt registrerings- och verksamhetsland	Antal aktier	Bokfört värde
				2025-12-31
Integrasjonspartner Bits AS	977187761	Norge	117 150	79 489
Casa Cabo Roig AS	998367875	Norge	6 755	6 755

Not 47. Övriga fordringar

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga fordringar		
Skatter och avgifter	96	430
Summa övriga fordringar	96	430

Not 48. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda försäkringspremier	49	48
Övriga förutbetalda kostnader	1 886	1 795
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 935	1 843

Not 49. Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel		
Banktillgodohavanden	56 251	16 035
Summa likvida medel	56 251	16 035

Likvida medel på koncernkonto utgörs av likvida medel som genom moderbolaget placerats på bankkonto i ett för koncernen gemensamt centralkontosystem. Vid årsskiftet 2025-12-31 uppgick utnyttjad kredit i koncernkontosystemet till 0 MSEK, (se även not 25).

Bland kortfristiga fordringar hos koncernföretag ingår 5 MSEK som är hänförligt till koncernkontot, varav 0 kvittats mot moderbolagets skulder till samma koncernföretag. Bland kortfristiga skulder till koncernföretag ingår 62 MSEK som är hänförligt till koncernkontot, varav 9 MSEK kvittats mot moderbolagets fordringar på samma koncernföretag.

Not 50. Aktiekapital

Se koncernens not 24 för information om moderbolagets aktiekapital.

Not 51. Avsättningar

Villkorade tilläggsköpeskillingar	2025-12-31	2024-12-31
Ingående redovisat värde	31 741	–
Årets avsättning	1 287	31 741
Utgående redovisat värde	33 028	31 741

Årets avsättning avser villkorad tilläggsköpskillning i rörelseförvet M-flow Finland Oy, för mer information se not 33.

Not 52. Övriga kortfristiga skulder

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga kortfristiga skulder		
Mervärdesskatt	328	647
Personalrelaterade skulder (skatter och avgifter)	677	654
Summa övriga kortfristiga skulder	1 005	1 301

Not 53. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna löner	693	1 540
Upplupna semesterlöner	382	421
Upplupna sociala avgifter	1 048	876
Övriga upplupna kostnader	436	567
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 559	3 404

Not 54. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Personalkostnad avseende aktierelaterat incitamentsprogram	5 425	748
Kursvinster-/förluster	-2 990	–
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 435	748

Not 55. Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

Bolaget har lämnat aktier i dotterbolagen Exsitec AB och Exsitec AS (se not 46) som pant för koncernens samlade finansieringslösning som per balansdagen uppgick till 412 MSEK (se not 25). Vidare har moderbolaget ingått ett borgensåtagande (proprieborgen) till förmån för dotterbolagens externa förpliktelser gentemot Nordea.

Not 56. Transaktioner med närstående

Exsitec Holding AB är det högsta moderbolaget i koncernen. Ingen enskild part har bestämmande inflytande över Exsitec Holding AB. Bolaget Syntrans AB, vilket delägs av Exsitec Holding AB:s styrelseordförande, har betydande inflytande över Exsitec Holding AB. Närstående parter är förutom ovan nämnda bolag dotterföretag till Exsitec Holding AB samt nyckelpersoner i ledande ställning i moderbolaget och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med närstående har inte skett under 2025 eller 2024.

Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 8 och 41.

Not 57. Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

Not 58. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Förslag till vinstdisposition	2025-12-31	2024-12-31
Överkursfond	356 708	356 708
Balanserat resultat	-182 252	-159 001
Årets resultat	31 575	251
Summa	206 031	197 958

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

Förslag till vinstdisposition	2025-12-31	2024-12-31
Till aktieägarna utdelas	25 517	23 502
I ny räkning överförs	180 514	174 456
Summa	206 031	197 958

Definitioner

Återkommande nettointäkter från programvaror

Intäkter från programvara, exempelvis på SaaS-lösningar eller abonnemangsupplägg, med återkommande karaktär.

LTM

Senaste tolv månaderna.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, samt exkludering av förvärvsrelaterade personalkostnader och andra jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITA exkl. poster som stör jämförelsen med andra perioder.

Justerad EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, samt exkludering av förvärvsrelaterade personalkostnader och andra jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Organisk tillväxt

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

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

Årsredovisningens undertecknande

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2026-04-29 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningens innehåll blev klart den 24 mars 2026.

Årsredovisningen undertecknades digitalt av samtliga den 24 mars 2026.

Peter Viberg

Ordförande

Niklas Ek

Verkställande direktör

Ann-Charlotte Jarleryd

Styrelseledamot

Erlend Sogn

Styrelseledamot

Christine Ahlstrand

Styrelseledamot

Johan Kallblad

Styrelseledamot

Emil Hjalmarsson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 mars 2026.

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Kristian Lyngenberg

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Exsitec Holding AB, org.nr 559116-6532.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Exsitec Holding AB för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 28-76 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-16 samt sidorna 26-27. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Exsitec Holding AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Linköping den 24 mars 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Kristian Lyngenberg

Auktoriserad revisor