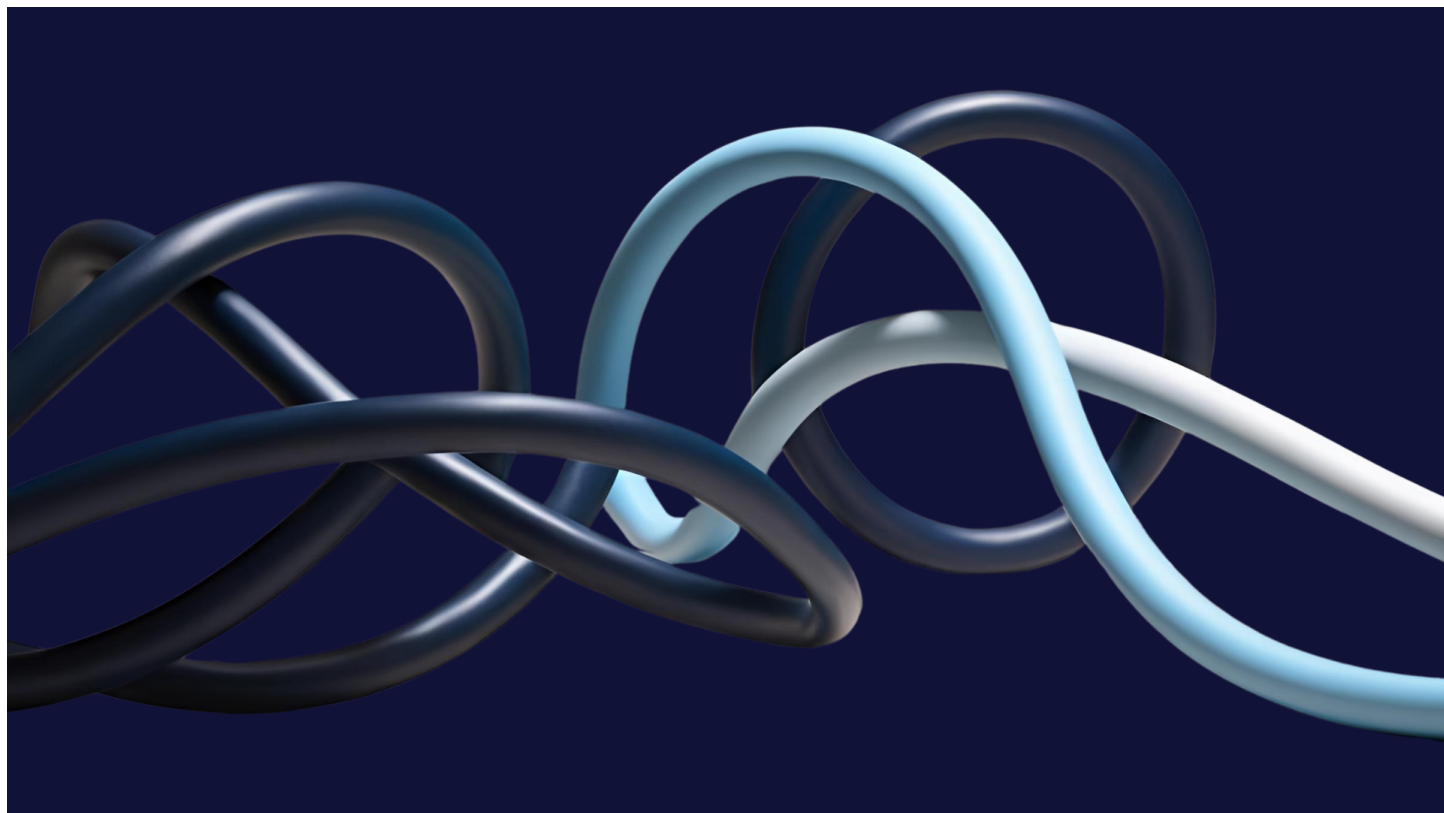




2025, ett år med omstruktureringar för att nå ökad lönsamhet

Oktober - december

- Omsättning perioden 11,1 MSEK (14,6)
- EBITDA perioden -0,5 MSEK (1,2)

Januari - december

- Omsättning 48,5 MSEK (49,1)
- EBITDA 0,1 MSEK (0,5 MSEK)

Höjdpunkter under fjärde kvartalet

- God orderingång inför starten av 2026
- Påbörjat nyanställningar på tekniksidan för att möta nya kundbehov

Bokslutskommuniké 1 januari till 31 december 2025

	Q4-25	Q4-24
Fjärde kvartalet i siffror		
Nettoomsättningen uppgick till	11,1	14,6
Rörelseresultat f avskrivningar (EBITDA) uppgick till	-0,5	1,2
Rörelseresultat (EBIT) uppgick till	-0,6	1,2
Periodens resultat uppgick till **	-3,5	1,1
Resultat per aktie	-0,06	0,02
Likvida medel uppgick per den 31 december till	0,6	1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,4	1,1

** Som en följd av uppdaterade bedömningar av framtida skattepliktiga resultat i moderbolaget har bolaget under fjärde kvartalet gjort en nedskrivning av den uppskjutna skattefordran med **2,8 MSEK**. Justeringen saknar kassaflödespåverkan men påverkar årets resultat negativt med motsvarande belopp

	Q4-25	Q4-24
Helåret i siffror		
Nettoomsättningen uppgick till	48,5	49,1
Rörelseresultat f avskrivningar (EBITDA) uppgick till	0,1	0,5
Rörelseresultat (EBIT) uppgick till	-0,2	0,4
Periodens resultat uppgick till	-3,2	0,0
Resultat per aktie	-0,06	0,00
Likvida medel uppgick per den 31 december till	0,6	1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,1	0,2

Viktiga händelser under kvartalet

- Styrelsen för Exalt AB beslutade att inleda en process för att utvärdera Exalts olika alternativ för att maximera värdet för aktieägarna. Som en del av processen avser styrelsen att överväga samtliga strategiska alternativ, vilket kan inkludera en försäljning av Bolaget eller andra möjliga transaktioner. Med anledning av översynen offentliggör Bolaget även en prognos för fjärde kvartalet och helåret 2025 samt finansiella mål för 2026.
- Två större kundprojekt pausas och skjuts fram till 2026 vilket påverkar intäkter och resultat under fjärde kvartalet negativt

Händelser efter periodens utgång

- Styrelsen i Exalt AB justerar ned prognosen för fjärde kvartalet och helåret 2026 jämfört med tidigare publicerad prognos

Omsättning	EBITDA	EBIT
11 059.9 KSEK	-523.1 KSEK	-573.7 KSEK

VD:s kommentar för helåret



2025 var året då vi strukturerade om organisationen med geografisk expansion och genomförde effektiviseringar i verksamheten. Året inleddes utmanande med mindre affärsvolymerna från våra kunder inom Telekom. När utrullning av 5G näten i Sverige färdigställdes resulterade det i signifikant lägre intäkter från Telekom under hela 2025. Under första och andra kvartalet lyckades vi dock täcka upp med nya affärer och nya kunder.

Avsaknaden av intäkter från telekom medförde ett lönsamhetsproblem i verksamheten med en för stor kostnadsmassa. Därför lanserades ett effektiviseringsprogram med personalneddragningar under andra och tredje kvartalet där Exalt tog ca 700 tkr i omstruktureringsskostnader. Tillsammans med andra kostnadsbesparingar resulterade detta i en total minskning av företagets kostnader på årsbasis med ca 4 Mkr.

Årets tredje kvartal blev bättre med tillväxt och lönsamhet tack vare hög beläggingsgrad, ökad produktförsäljning tillsammans med effekten från besparingsprogrammet. Årets avslutande fjärde kvartal blev en besvikelse när två av våra pågående och planerade kundprojekt pausades vilket resulterade i negativ tillväxt under kvartalet och ett negativt resultat.

Trots ett något motigt år har Exalt även haft framgångar som kommer få betydelse för 2026 och framåt:

- Etablering av kontor i Malmö med egna tekniker inom Transmission och Installation
- 5 nya lokala kunder i södra Sverige under året
- Nytt ramavtal med mindre Telekomkund avseende installationstjänster i hela Sverige

Exalt står nu bättre rustat inför 2026 med en betydligt lägre kostnadsmassa och en optimerad bemanning. Vi ser ett antal större projekt under första och andra kvartalet där drivkraften hos kunderna är ökad digitalisering med säkrare kommunikation och modernare nätverk. Våra kunder vill både spara kostnader och tillföra nya nätverksbaserade tjänster i sin verksamhet och till sina slutkunder. Exalts svar på kundernas behov 2026 kommer vara en fokusering på vår kärnaffär inom robusta nätverk & säker kommunikation med strategiska satsningar på produkter och tjänster för Cybersäkerhet och smarta IoT lösningar till kunder inom branscher Fastighet, Hälso- och Sjukvården, Logistik samt Offentlig verksamhet.

Johan Rockström
VD Exalt AB (publ)

Kort om Exalt AB (publ)

Exalt erbjuder produkter och tjänster för alla typer av nätverk för ett digitalt hållbart samhälle, mobiltelefoninät, fibernät, fastighetsnät, wifi och radionät inklusive 5G där Exalt designar, installerar och tillhandahåller drift och underhåll av nätverken för våra kunder.

Våra kunder i den privata sektorn är telekomföretag, fastighetsbolag och fastighetsförvaltning, logistikföretag och butikskedjor samt privata vård- och omsorgsföretag. I den offentliga sektorn arbetar vi med sjukhus och vårdcentraler, offentliga verksamheter som skolor och andra offentliga fastigheter samt de kommunala Stadsnäten i Sverige.

Med hög kompetens och lång erfarenhet inom kommunikationsinfrastruktur ser vi till att kunder får ROBUSTA NÄTVERK och SÄKER KOMMUNIKATION.

Bolaget är sedan 2005 noterat på Spotlight Stock Market (kortnamn EXALT).

För mer information, vänligen besök

www.exalt.se

Koncernens finansiella sammandrag - perioden (KSEK)

	Period	Fg år
	Q4-25	Q4-24
Nettoomsättning	11 060	14 570
Rörelseresultat f avskr, (EBITDA)	-524	1 214
Rörelseresultat (EBIT)	-592	1 184
Resultat e finansiella poster	-641	1 111
Periodens resultat	-3 474	1 070
Resultat per aktie	0,00	0,02
Likvida medel	603	1 620
Soliditet (%)	28,9 %	22,2 %
Kassalikviditet (%)	115,3 %	132,9 %
Eget kapital	1 007	4 271
Balansomslutning	13 268	19 375
Totalt antal aktier, st	54 047 414	54 047 414
Genomsnittligt antal anställda	34	37

Koncernens finansiella sammandrag - föregående år (KSEK)

	Fg år
	2024
Nettoomsättning	49 112
Rörelseresultat före avskrivningar, (EBITDA)	510
Rörelseresultat (EBIT)	397
Resultat efter finansiella poster	58
Periodens resultat	18
Resultat per aktie	0,00
Likvida medel	1 620
Soliditet (%)	22,2 %
Kassalikviditet (%)	132,9 %
Eget kapital	4 271
Balansomslutning	19 375
Totalt antal aktier, st	54 047 414
Genomsnittligt antal anställda	35

Definitioner

Nettoomsättning

Intäkter avseende levererade tjänster och sålda varor eller i huvudverksamheten.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultatat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatat i procent av omsättningen

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden.

Soliditet

Eget kapital som andel av totala tillgångar. Ger en bild av hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och visar företagets betalningsförmåga på lång sikt.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Genomsnittligt antal anställda

Beräknas som summan arbetad tid dividerat med normalarbetstid för perioden.

Resultat per aktie

Resultatet dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Finansiell översikt

Oktober - december, 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 11,1 (14,6) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 11,7 (13,4) MSEK för det fjärde kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,5 (1,2) MSEK, medan rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,6 (1,2) MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -3,5 (1,1) MSEK motsvarande ett resultat per aktie om -0,06 (0,02) SEK.

Helår, 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 48,5 (49,1) MSEK för helåret.

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 48,7 (48,7) MSEK för helåret.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,1 (0,5) MSEK, medan rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,2 (0,4) MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -3,2 (0,0) MSEK motsvarande ett resultat per aktie om -0,02 (0,00) SEK.

Finansiell ställning och investeringar

Totala tillgångar uppgick per den 31 december till 13,3 (19,4) MSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 december till 0,6 (1,6) MSEK.

De långfristiga lånen uppgår per den 31 december till 1,0 MSEK och de kortfristiga lånen till 1,9 MSEK.

Bokförd uppskjuten skattefordran uppgick per den 31 december till 0,0 (2,8) MSEK. Som en följd av uppdaterade bedömningar av framtida skattepliktiga resultat i moderbolaget har bolaget under fjärde kvartalet gjort en nedskrivning av den uppskjutna skattefordran med **2,8 MSEK**. Justeringen saknar kassaflödespåverkan men påverkar årets resultat negativt med motsvarande belopp

Medarbetare

Antal anställda uppgick per den 31 december 2025 till 33 personer, jämfört med 37 personer vid utgången av motsvarande period föregående år.

Principer för delårsrapportens upprättande

Koncernredovisningen för Exaltkoncernen har upprättats i enlighet med årsredovisnings-lagen. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget. Koncernen tillämpar årsredovisningslagen och bokförings-nämndens allmänna råd 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med bokförings-nämndens allmänna råd 2012:1 (K3) 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 utgörs av prövning av nedskrivningsbehov och värdering av underskott.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet är föremål för risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll och som kan inverka på omsättning och resultat. Bolagets likviditet är självfallet helt beroende av utfallet från vidmakthållandet av befintliga affärer, hur vunna affärer utfaller samt det operativa genomförandet. Styrelsen och ledningen arbetar kontinuerligt, både med befintliga och tilltänkta nya finansierings-lösningar. Bland riskerna finns i övrigt framför allt projektförseningar, obestånd hos kunder och leverantörer samt ändrade politiska beslut.

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Aktien

Exalt AB (publ) handlas på Spotlight Stock Market.

Solna, den 20 februari, 2026

Exalt AB (publ)

Christer Ljungberg

Styrelseordförande

Robert Erlandsson

Styrelseledamot

Helena Forsmark

Styrelseledamot

Fredrik Armandt

Styrelseledamot

Johan Rockström

Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning

Räkenskapsår: 25-01-01 - 25-12-31

Genererad: 26-02-20

Valuta: KSEK

	Perioden	Fg år	Ack perioden	Ack fg år	Helår fg år
	Q4-25	Q4-24	Q4-25	Q4-24	2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	11 060	14 570	48 523	49 112	49 112
Övriga rörelseintäkter	2	4	-24	2	2
	11 062	14 574	48 499	49 114	49 114
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-1 239	-2 314	-7 685	-9 328	-9 328
Övriga externa kostnader	-2 266	-2 512	-8 711	-9 024	-9 024
Personalkostnader	-8 080	-8 534	-32 016	-30 252	-30 252
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-524	1 214	87	510	510
Avskrivningar o övr rörelsekostnader	-68	-30	-268	-112	-112
Rörelseresultat (EBIT)	-592	1 184	-181	397	397
Räntekostnader och liknande resultatposter	-49	-73	-236	-339	-339
Resultat före skatt (EBT)	-641	1 111	-417	58	58
Skatter	-2 833	-41	-2 833	-41	-41
Periodens resultat	-3 474	1 070	-3 250	18	18

Koncernens balansräkning

Räkenskapsår: 25-01-01 - 25-12-31

Genererad: 26-02-20

Valuta: KSEK

	Perioden	Fg år	Helår
	Q4-25	Q4-24	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	287	376	376
Finansiella anläggningstillgångar	0	2 833	2 833
Summa anläggningstillgångar	287	3 209	3 209
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	9 467	11 077	11 077
Kortfristiga fordringar	2 911	3 469	3 469
Kassa och bank	603	1 620	1 620
Summa omsättningstillgångar	12 981	16 166	16 166
Summa tillgångar	13 268	19 375	19 375
.			
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 007	4 271	4 271
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 000	2 938	2 938
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 970	3 376	3 376
Övriga kortfristiga skulder	7 290	8 791	8 791
Summa Kortfristiga skulder	11 261	12 167	12 167
Summa eget kapital och skulder	13 268	19 375	19 375

Förändring i eget kapital

Räkenskapsår: 25-01-01 - 25-12-31

Genererad: 26-02-20

Valuta: KSEK

	Perioden	Fg år	Helår
	Q4-25	Q4-24	2024
Eget kapital	4 271	4 253	4 090
Optioner	0	163	163
Periodens resultat	-3 250	18	18
Eget kapital vid periodens slut	1 007	4 271	4 271

Koncernens kassaflödesanalys

Räkenskapsår: 25-01-01 - 25-12-31

Genererad: 26-02-20

Valuta: KSEK

	Ack Perioden	Ack Fg år
	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-181	397
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	209	100
Erhållen ränta	1	16
Erlagd ränta	-237	-355
Kassaflöde från den löpande verksamheten f. förändringar av rörelsekapitalresultat	-207	158
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av kortfristiga fordringar	2 169	507
Förändring av kortfristiga skulder	-906	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 055	729
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-121	-139
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121	-139
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott, nyemission, etc.	-14	163
Amorteringar	-1 938	-1 938
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 951	-1 774
Årets kassaflöde	-1 017	-1 184
Likvida medel vid periodens början	1 620	2 804
Likvida medel vid årets slut	603	1 620

Moderbolagets resultaträkning

Genererad: 26-02-20

Räkenskapsår: 25-01-01 - 25-12-31

Valuta: KSEK

	Perioden	Fg år	Ack perioden	Ack fg år	Helår
	Q4-25	Q4-24	Q4-25	Q4-24	2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	900	1 039	3 854	4 467	4 467
	900	1 039	3 854	4 467	4 467
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-128	-170	-633	-1 043	-1 043
Personalkostnader	-730	-798	-3 033	-3 092	-3 092
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	41	71	188	332	332
Rörelseresultat (EBIT)	41	71	188	332	332
Räntekostnader och liknande resultatposter	-41	-71	-188	-332	-332
Koncernbidrag	0	199	0	199	199
Resultat före skatt	0	199	0	199	199
Skatter	-2 833	-41	-2 833	-41	-41
Periodens resultat	-2 833	158	-2 833	158	158

Moderbolagets balansräkning

Genererad: 26-02-20

Räkenskapsår: 25-01-01 - 25-12-31

Valuta: KSEK

	Perioden	Fg år	Helår
	Q4-25	Q4-24	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	20 240	23 074	23 074
Summa anläggningstillgångar	20 240	23 074	23 074
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	6 196	6 215	6 215
Kortfristiga fordringar	393	181	181
Kassa och bank	138	56	56
Summa omsättningstillgångar	6 726	6 451	6 451
Summa tillgångar	26 967	29 525	29 525
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	18 265	21 112	21 112
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 000	2 938	2 938
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 060	1 170	1 170
Skulder till koncernbolag	4 280	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	2 361	2 705	2 705
Summa kortfristiga skulder	7 702	5 476	5 476
Summa eget kapital och skulder	26 967	29 525	29 525

Rapporten finns tillgänglig på www.exalt.se under "För investerare/regulatoriska dokument"

Finansiell kalender 2026

Årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2025 kommer att offentliggöras senast den 10 april 2026.

Årsstämma i bolagets lokaler i Solna: 2026-05-08

Delårsrapport kvartal 1: 2026-05-13

Delårsrapport kvartal 2: 2026-08-21

Delårsrapport kvartal 3: 2026-11-13

Bokslutskommuniké 2026: 2027-02-19

Kontaktuppgifter

Frågor kring rapporten:

Johan Rockström

E-post: johan.rockstrom@exalt.se

Exalt AB (publ)

Vretenvägen 12

171 54 Solna

Tel: 08 706 76 50

Web: www.exalt.se