

Delårsrapport

Q1 2023

För perioden 1 januari – 31 mars 2023

PAGERO



FÖRSTA KVARTALET 2023

Stark start på året med ökande organisk tillväxt

- Nettoomsättningen uppgick till 179,8 MSEK (136,7), en ökning med 32 % (53 %) och 27 % valutajusterat. Den organiska tillväxten uppgår till 32 % (24 %).
- Återkommande intäkter uppgick till 154,8 MSEK (120,5), en ökning med 28 %. Ökningen är ett resultat av en stark tillväxt av såväl transaktioner som licenser i Pagero Network. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 28 % (19 %).
- ARR (Annualized Recurring Revenue) uppgick till 660,6 MSEK (496,8), en organisk tillväxt med 33 % (18 %).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -21,1 MSEK (-12,8). Resultatet är i linje med den internationella expansionsstrategin.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,7 MSEK (7,5) i kvartalet. Bolagets likvida medel uppgår till 378,2 MSEK.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,39 SEK (-0,28).
- Pageros optionsprogram 2020/2023 fullt utnyttjat, tillför bolaget 54 MSEK.
- Pagero och Thomson Reuters inleder samarbete för att erbjuda kunder en ny och omfattande tjänst för indirekt skatteefterlevnad.

Väsentliga händelser efter periodens slut

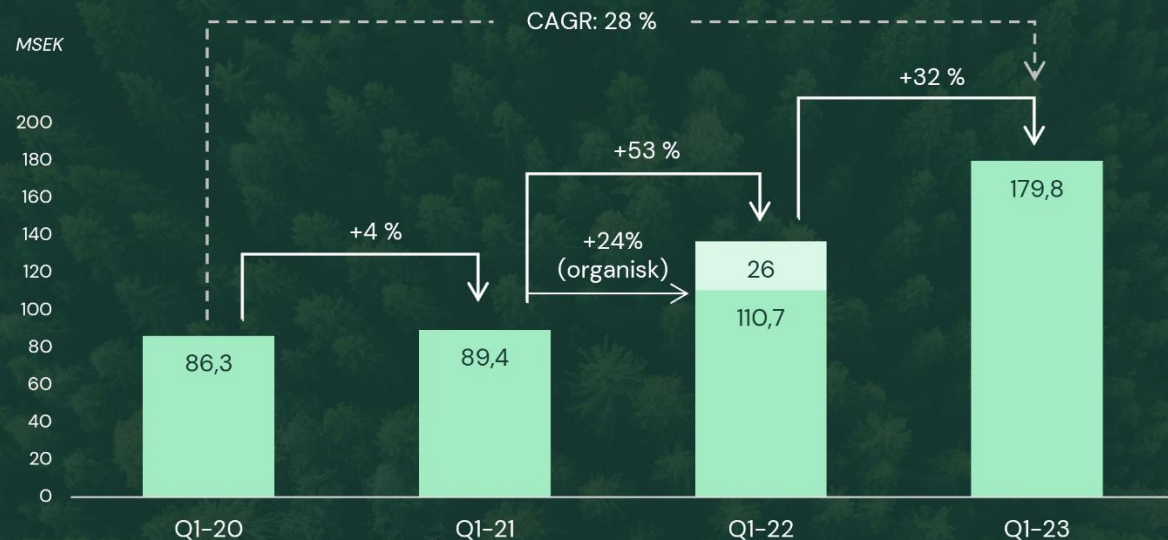
- Malaysia inför landsomfattande lagkrav på e-faktureri
- Pagero mottar en order om 4,2 miljoner euro.

Utvalda finansiella data

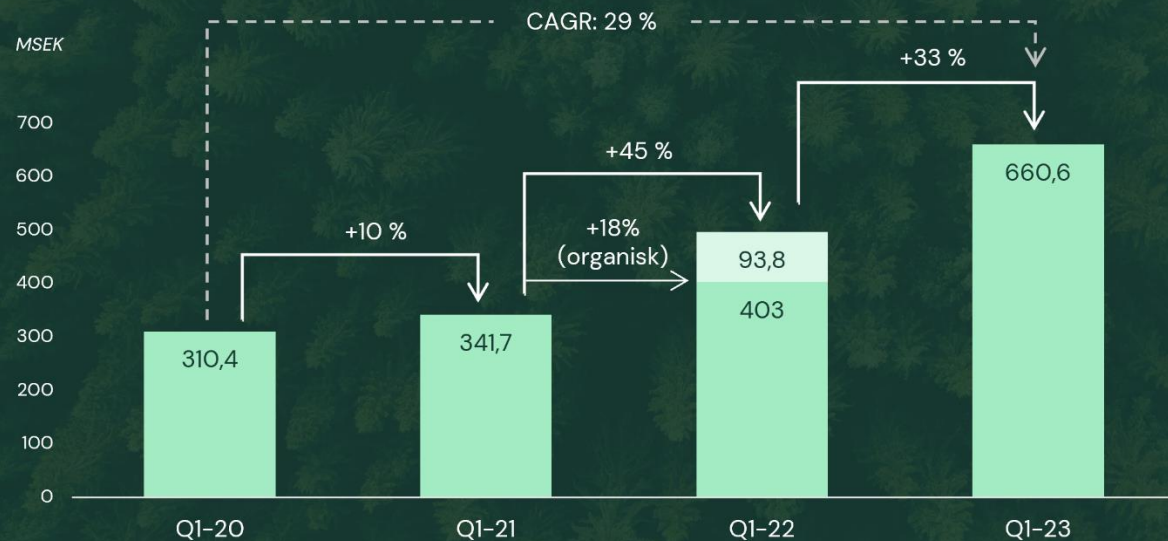
	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Annualized recurring revenue (ARR), MSEK	7	660,6	496,8	604,2
Tillväxt i ARR, %		33 %	45 %	27 %
Organisk ARR, MSEK		660,6	403,0	604,2
Organisk tillväxt i ARR, %		33 %	18 %	27 %
Nettoomsättning MSEK	6	179,8	136,7	600,1
Nettoomsättningstillväxt, %		32 %	53 %	36 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %		32 %	24 %	23 %
Organisk tillväxt i återkommande intäkter, %		28 %	19 %	20 %
Bruttomarginal, %		88 %	87 %	87 %
EBITA-marginal, %		-11,7 %	-9,4 %	-17,2%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,39	-0,28	-1,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK		-9,7	7,5	-7,8
Genomsnittligt antal FTE		796	659	711
R&D-kostnad i % av nettoomsättningen		24 %	23 %	25%



FORTSATT STARK TILLVÄXT I NETTOOMSÄTTNING



STARK ÖKNING I ANNUALIZED RECURRING REVENUE (ARR)



ANDEL
ÅTERKOMMANDE
INTÄKTER

86 %

Q1-22: 88 %

BRUTTO-
MARGINAL

88 %

Q1-22: 87 %

KUNDBORTFALL
(CHURN)

1,8 %

Q1-22: 2,8 %

27x

Q1-22: 15x

CLV/CAC

Customer Life-time Value
/Customer Acquisition
Cost

18 %

Q1-22: 29 %

TRANSAKTIONS-
TILLVÄXT*

*Exklusive
Gosocket/LATAM

15 %

Q1-22: 47 %

TILLVÄXT I ANTAL
KUNDER

DET SKA VARA ENKELT ATT GÖRA AFFÄRER

Pagero erbjuder ett *Smart Business Network* som kopplar ihop köpare och säljare världen över för automatiserad och säker kommunikation av affärskommunikation (ordermeddelanden, fakturor, betalningsfiler) i enlighet med lokala regler. Vårt öppna nätverk, i kombination med ett stort utbud av appar, hjälper våra kunder att effektivisera sina köp- och säljprocesser samt dra nytta av korrekta och tillförlitliga data – oberoende av affärssystem.



30+
KONTOR



KUNDER I
140+
LÄNDER



ETT NÄTVERK AV
14M+
FÖRETAG

PAGERO

VD-KOMMENTAR

Fortsatt accelererande tillväxt och ökande behov på marknaden

Stjärnorna som supporterar vår affär står i linje och vi ser ett fortsatt ökande behov på alla våra marknader – främst drivet av lagkrav på elektronisk fakturering och skatte-rapportering. Under kvartalet ser vi en omsättningstillväxt med 32 % och ARR (Annualized Recurring Revenue) med 33 %. Land för land – i skrivande stund över 80 länder – annonserar och implementerar lagkrav på digital affärskommunikation, vilket ställer krav på företag att koppla sig till en tjänsteleverantör som exempelvis Pagero. Vårt fortsatta fokus är att positionera Pagero optimalt för att rida på denna våg genom att erbjuda marknadens bästa nätverk för digital affärskommunikation.

Vår strategi är att bygga världens största nätverk för system-till-system-kommunikation mellan köpande och säljande företag. Företag kan köpa Pagero Network direkt via oss eller aktivera Pagero Network som en mervärdestjänst hos en av alla ERP- eller best-of-breed- mjukvarupartners vi samarbetar med runt om i världen. Vi erbjuder ett unikt mervärde till världens ledande leverantörer av ekonomi-, affärs- och skattesystem och vårt mål är att bli alla företags nätverk för kommunikation av affärsdokument – vare sig de är direktkund eller via partner. Under kvartalet var partners bidragande i 23 % av nyförsäljningen.

Vi ser även ökande effektivitet i vår direktförsäljning, och tog under kvartalet med glädje emot vår största order hittills om 4,2 miljoner euro. Detta visar på att vårt erbjudande och vår affär har tagit sig till en ny nivå och att affärer inom Enterprise-segmentet växer i storlek. Med fortsatt lågt kundbortfall (1,8 %), och hög andel återkommande intäkter (86 %) ser vi stark avkastning på alla investeringar i kundanskaffning - måttet CLV / CAC visar för kvartalet på ett starkt mätetal om 27x.



Våra investeringsmarknader, som Storbritannien, USA, Frankrike och Australien, fortsätter visa positiv utveckling och representerar i dagsläget 17 % av den totala omsättningen jämfört med 10 % för ett år sedan. Omsättningen i våra investeringsmarknader ökade med 124 % i kvartalet. Vi är nu nära den nivå i vår plan mot 2025 där majoriteten av våra marknader bidrar till helheten. Som resultat förväntar vi oss att EBITA marginalen för gruppen når vårt mål om 20 % vid slutet på 2025.

“ Vårt fokus är att positionera Pagero optimalt för att rida på denna våg genom att erbjuda marknads bästa nätverk för digital affärskommunikation. ”

Med det sagt, vill jag understryka att Pagero befinner sig i en snabbt föränderlig marknad med en förväntad hög tillväxt under många år framöver. Vikten av att investera i en fortsatt ledande produkt är vad som kommer att göra Pagero till något betydligt större än vad vi är idag. Vi återinvesterade under kvartalet 24 % av vår omsättning i R&D. Dessa investeringar kommer att fortsätta men minska i förhållande till vår totala omsättning – utan att för den delen ge avkall på antalet R&D-timmar.

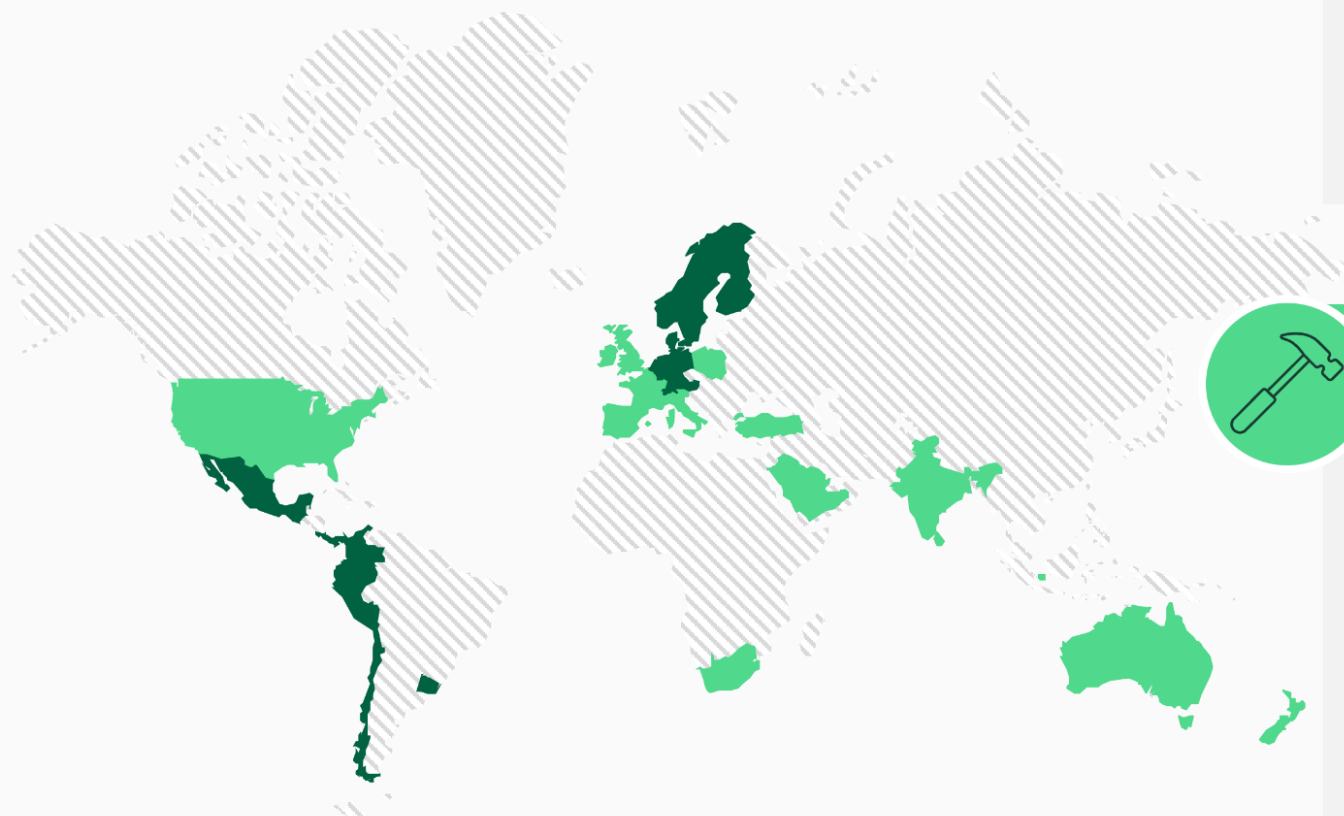
2023 har startat över förväntan och jag ser fram emot att fortsätta året tillsammans med våra kunder, partners, anställda och aktieägare.

Bengt Nilsson

VD

TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

En bevisad affärsmodell under global expansionsfas



ETABLERADE MARKNADER



83 %
AV TOTAL
OMSÄTTNING
(90%)



+21%
OMSÄTTNINGS-
TILLVÄXT



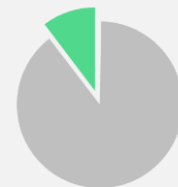
+34%
EBITDA
MARGINAL

55%

RULE OF 40
(53%)



INVESTERINGSMARKNADER



17%
AV TOTAL
OMSÄTTNING
(10%)



+124%
OMSÄTTNINGS-
TILLVÄXT



-204%
EBITDA
MARGINAL

-80%

RULE OF 40
(-264%)

KONCERNENS UTVECKLING

JANUARI – MARS 2023

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 179,8 MSEK (136,7), en ökning med 32 % (53 %) och 27 % valutajusterat. Den organiska tillväxten uppgick till 32 % (24 %).

Återkommande intäkter uppgick till 154,8 MSEK (120,5), en ökning med 28 % (47 %) och 24 % valutajusterat. Ökningen är ett resultat av en stark tillväxt av såväl transaktioner som licenser i Pagero Network. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 28 % (19 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -13,3 MSEK (-5,0). Förändringen mot föregående år beror främst på fortsatta investeringar i såväl produktutveckling som ökat antal medarbetare för den internationella expansionen enligt lagd plan.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -21,1 MSEK (-12,8).

Det negativa finansnettot om -8,4 MSEK (-5,5) i perioden är främst hänförligt till räntekostnad för lån tecknat i Q2 2022.

Den positiva skatt som redovisas i periodens resultat är hänförlig till skatteeffekt på avskrivningar av koncernmässiga övervärden från gjorda förvärv.

Periodens resultat uppgick till -61,2 MSEK (-43,7). Periodens totalresultat uppgick till -56,6 MSEK och innehåller valutakursdifferenser om 4,6 MSEK som senare kan komma att återföras i resultaträkningen.



FINANSIELLA KOMMENTARER

JANUARI – MARS 2023

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,7 MSEK (7,5), vilket förklaras av det negativa resultatet och delvis balanseras upp av den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -44,6 MSEK (-48,9). Största delen, -28,7 MSEK, är investering i utveckling av Pagero Network.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 48,6 MSEK (-16,9), vilket främst förklaras av optionsprogrammet 2020/2023 om 4 170 000 aktier à 13 SEK som fulltecknades under perioden och tillförde bolaget 54,2 MSEK.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -5,7 MSEK (-58,3).

Likviditet

Likviditeten uppgick till 378,2 MSEK (366,3). Tillgänglig likviditet inräknat outnyttjade checkkrediter uppgick till 380,7 MSEK.

Skulder

Räntebärande skulder uppgick till 330,5 MSEK (90,0) och utgörs av lånet från Ture Invest där Pagero totalt innehar ett låneutrymme om 1 500 MSEK. Lånet löper på fyra år. Räntekostnaden adderas till skulden under lånets första 18 månader.

Låneskulden på 195,8 MSEK (164,7) är tilläggsköpeskillingar för förvärven av Gosocket samt R&D-organisationen i Sri Lanka.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att utföra koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,0 MSEK (1,0) och resultat före skatt uppgick till -9,3 MSEK (-1,7).

Förändringen mot föregående år förklaras främst av att tidigare finansiering och tillhörande räntekostnader inte fanns i moderbolaget, utan i dotterbolag.

Personal

Antal anställda uppgick per 2023-03-31 till 810 (689). Genomsnittligt antal anställda uppgick till 796 (659).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker såsom valuta, kreditrisk och likviditetsrisk är likvärdig med bedömningen som i årsredovisningen 2022. Vi ser fortsatt inte att kriget i Ukraina direkt påverkar Pageros verksamhet.

Närståendetransaktioner

Det finns inga närståendetransaktioner att rapportera i perioden.

Aktien

Antal aktier per 2023-03-31 uppgick till 155 241 596. Aktiekursen 2023-03-31 stängde på 15,34 SEK per aktie. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,39 SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,39 SEK.

Finansiella mål och utdelningspolicy

- Tillväxt: Öka ARR till minst 1 500 MSEK vid slutet av räkenskapsåret 2025.
- Lönsamhet: Uppnå en EBITA-marginal om cirka 20 % vid slutet på räkenskapsåret 2025 med bibehållt starkt fokus på tillväxt.
- Utdelningspolicy: Pagero avser att återinvestera sitt kassaflöde i tillväxtinitiativ och kommer därför inte att lämna någon årlig utdelning.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(KSEK)	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
<u>Rörelsens intäkter</u>				
Nettoomsättning	6	179 786	136 663	600 127
Aktiverat arbete för egen räkning		28 738	21 375	105 406
Kundanskaffningskostnader		3 093	2 449	30 627
Övriga rörelseintäkter		790	2 458	5 277
		212 408	162 945	741 437
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Direkta försäljningskostnader		-22 429	-17 910	-80 558
Övriga externa kostnader		-53 372	-35 817	-184 505
Personalkostnader		-149 870	-114 216	-533 219
Övriga rörelsekostnader		0	0	-16 917
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		-13 264	-4 998	-73 762
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-7 819	-7 787	-29 250
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)		-21 083	-12 784	-103 012
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-32 412	-25 043	-114 137
Rörelseresultat (EBIT)		-53 495	-27 632	-217 149
<u>Resultat från finansiella poster</u>				
Finansiella intäkter		514	198	7 938
Finansiella kostnader		-8 914	-5 741	-64 761
Finansiella poster		-8 400	-5 543	-56 823
Resultat efter finansiella poster		-61 894	-43 370	-273 972
Inkomstskatt		720	-317	-1 850
Periodens resultat		-61 174	-43 687	-275 822
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-61 174	-43 687	-275 822

**Koncernens rapport över totalresultatet
(KSEK)**

Periodens resultat

Poster som senare kan återföras i resultaträkningen

Valutakursdifferenser

Övrigt totalresultat för perioden

Periodens totalresultat

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare

Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
-61 174	-43 687	-275 822
4 557	4 682	59 275
4 557	4 682	59 275
-56 618	-39 005	-216 547
-56 618	-39 005	-216 547

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Tillgångar (KSEK)	Not	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		292 309	230 653	277 734
Teknologi		35 573	39 765	38 943
Kundrelationer		127 192	124 000	130 137
Varumärken		20 203	22 152	21 138
Goodwill		377 666	344 937	376 485
Kundanskaffningskostnader		20 171	9 878	23 325
Immateriella anläggningstillgångar		873 115	771 385	867 762
Nyttjanderätter		32 512	48 939	37 906
Inventarier, datorer och installationer		27 241	25 717	27 574
Finansiella anläggningstillgångar		8 958	7 998	8 857
Uppskjutna skattefordringar		20 219	19 842	20 179
Summa anläggningstillgångar		962 045	873 881	962 278
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		175 171	115 053	200 079
Aktuella skattefordringar		7 530	4 727	2 021
Övriga fordringar		4 046	2 053	3 985
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		32 776	23 106	32 627
Summa kortfristiga fordringar		219 522	144 939	238 711
Likvida medel		378 220	366 313	383 921
Summa omsättningstillgångar		597 742	511 252	622 632
Summa tillgångar		1 559 788	1 385 133	1 584 910

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Skulder och eget kapital (KSEK)

Eget kapital

Aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital

Reserver

Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat

Eget kapital

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

Leasingskuld

Långfristiga skulder

Uppskjuten skatt

Summa långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

Leasingskuld

Leverantörsskulder

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

Not

2023-03-31

2022-03-31

2022-12-31

1 584

1 542

1 542

1 374 842

1 320 672

1 320 672

88 920

29 770

84 363

-889 141

-595 832

-827 966

576 205

756 152

578 611

330 532

0

323 030

14 373

28 914

19 021

195 843

164 689

196 064

53 259

52 140

56 181

594 007

245 742

594 295

0

90 022

0

18 789

20 469

19 505

59 258

43 970

68 382

45 392

38 813

49 518

266 137

189 964

274 600

389 576

383 239

412 004

1 559 788

1 385 133

1 584 910

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	1 542	1 320 851	25 088	-552 145	795 336
Årets resultat	0	0	0	-275 822	-275 822
Övrigt totalresultat för året	0	0	59 275	0	59 275
Summa totalresultat	0	0	59 275	-275 822	-216 546
Transaktionskostnader nyemission	0	-179	0	0	-179
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0	-179	0	0	-179
Utgående balans per 31 december 2022	1 542	1 320 672	84 363	-827 966	578 611
Ingående balans per 1 januari 2023	1 542	1 320 672	84 363	-827 966	578 611
Årets resultat	0	0	0	-61 174	-61 174
Övrigt totalresultat för året	0	0	4 557	0	4 682
Summa totalresultat	0	0	4 557	-61 174	-56 618
Nyemission, optionsprogram	42	54 170	0	0	54 212
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	42	54 170	0	0	54 212
Utgående balans per 31 mars 2023	1 584	1 374 842	88 920	-889 141	576 205

KASSAFLÖDE KONCERNEN

(KSEK)	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Rörelseresultat		-53 495	-37 828	-217 149
Ej kassaflödespåverkande poster		40 231	32 830	143 387
Erhållen ränta		514	198	7 938
Erlagd ränta		-164	-2 537	-7 461
Betald inkomstskatt		-4 479	-3 034	-7 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-17 392	-10 371	-81 208
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar		24 908	10 084	-74 941
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar		-6 235	-6 207	-8 079
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder		-9 123	1 317	25 729
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder		-1 828	12 720	130 657
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		7 722	17 914	73 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 670	7 544	-7 843
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-36 956	-27 946	-151 857
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-7 755	-6 320	-34 882
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel		0	-14 413	-14 219
Förändring finansiella anläggningstillgångar		118	-244	-1 130
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-44 593	-48 922	-202 088
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Upptagna lån		0	0	741 855
Amortering av lån		-5 650	-16 693	-572 387
Periodens nyemissioner		54 212	-179	-179
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48 562	-16 872	169 289
<u>Periodens kassaflöde</u>		-5 701	-58 250	-40 642
Likvida medel vid periodens början		383 921	424 563	424 563
Likvida medel vid periodens slut		378 220	366 313	383 921

KONCERNENS NYCKELTAL

(MSEK)	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Antal kunder, tusental	89,6	78,2	85,9
Tillväxt i antal kunder, %	15 %	47%	14 %
Antal transaktioner, miljoner	17,7	15,0	64,4
Tillväxt i antal transaktioner, %	18 %	29%	20 %
Nettoomsättningstillväxt, %	32 %	53%	36 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	32 %	24%	23 %
Återkommande intäkter MSEK	154,8	120,5	520,7
Andel återkommande intäkter av nettoomsättning, %	86 %	88 %	87 %
Tillväxt i återkommande intäkter, %	28 %	47%	33 %
Kundomsättning (churn)	1,8 %	2,8%	1,8 %
Kundlivstidsvärde/kundanskaffningskostnad (CLV/CAC), gånger	27,0	14,9	26,2
Rule of 40 i etablerade marknader (proforma)	55 %	53 %	53 %
Bruttovinst	157,4	118,8	519,6
Bruttomarginal, %	88 %	87%	87 %
EBITDA	-13,3	-5,0	-73,8
EBITDA-marginal, %	-7,4 %	-3,7%	-12,3 %
EBITA	-21,1	-12,8	-103,0
EBITA-marginal, %	-11,7 %	-9,4%	-17,2 %
Justerad EBITA	-21,1	-12,8	-86,1
Justerad EBITA-marginal, %	-11,7 %	-9,4%	-14,3 %
Nettorörelsekapital	-151,3	-127,8	-153,8
Nettorörelsekapital som andel av nettoomsättningen, %	-21 %	-23%	-26 %
Nettoskuld	-47,7	-276,3	-60,9

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(KSEK)	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	989	1 016	3 703
	989	1 016	3 703
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Övriga externa kostnader	-1 245	-1 183	-3 497
Personalkostnader	-1 146	-1 550	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-16 715
Rörelseresultat (EBIT)	-1 403	-1 717	-23 308
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Finansiella intäkter	492	0	7 712
Finansiella kostnader	-8 358	-14	-27 566
Resultat efter finansiella poster	-9 269	-1 731	-43 162
Resultat före skatt	-9 269	-1 731	-43 162
Periodens resultat	-9 269	-1 731	-43 162

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Tillgångar (KSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2 054 754	1 596 327	2 000 780
Summa anläggningstillgångar	2 054 754	1 596 327	2 000 780
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag	70 441	77 779	0
Övriga fordringar	130	131	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 032	568	7 271
Summa kortfristiga fordringar	77 603	78 478	7 319
Likvida medel	129 399	223 900	201 655
Summa omsättningstillgångar	207 002	302 377	208 974
Summa tillgångar	2 261 756	1 898 704	2 209 754
Eget kapital och skulder (KSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 584	1 542	1 542
Överkursfond	1 799 589	1 745 420	1 745 420
Balanserad vinst och förlust	-43 107	55	55
Periodens totalresultat	-9 269	-1 731	-43 162
Summa eget kapital	1 748 796	1 745 287	1 703 855
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	329 972	0	322 424
Långfristig skuld	181 459	152 189	181 696
Summa långfristiga skulder	511 431	152 189	504 120
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	994	509	1 153
Övriga skulder	0	97	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	534	623	625
Summa kortfristiga skulder	1 528	1 229	1 778
Summa eget kapital och skulder	2 261 756	1 898 704	2 209 754

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Pagero Group AB (moderföretaget) med org.nr 559189–9173 och dess dotterföretag (koncernen). Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg med adress Västra Hamngatan 1, 411 17 Göteborg.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifter inom parentes avser samma period föregående år om inget annat anges.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen upprättas i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen har redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2022, vilken upprättades i enlighet med International Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU.

IASB utfärdade ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som godkändes av EU, ikraftträdande den 1 januari 2023. Ingen av dessa har haft någon väsentlig effekt på Pagero-koncernens finansiella rapporter.

Informationen på alla sidor utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

För en mer komplett redogörelse av redovisningsprinciper, se noterna i årsredovisningen för 2022.

NOT 3 TECKNINGSOPTIONER

Årsstämman den 22 april 2021 beslutade att emittera 500 000 teckningsoptioner till styrelse, ledning och anställda i koncernen i syfte att skapa långsiktigt engagemang, vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och utvecklingen i företaget.

Teckningsoptionerna har förvärvats till marknadsvärde, vilket har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. Lösenperiod maj 2024–jul 2024. Optionen kommer att splittas 1:10 vid inlösen tillfället på grund av den aktiesplitt 1:10 som genomfördes 2021–09–21.

Varje option ger innehavaren rätt att teckna en aktie till ett förutbestämt lösenpris tre år efter utfärdandet. Teckningsoptionerna förvärvas av de teckningsberättigande mot kontant betalning.

Översikt tecknings- optionsprogram	Optioner	Lösenpris	Optioner efter splitt 1:10	Lösenpris efter splitt 1:10
	Antal	SEK	Antal	SEK
Optionsprogram 2021/2024	500 000	250	5 000 000	25,00
Total/viktat lösenpris	500 000	250	5 000 000	25,00

NOT 4 RESULTAT PER AKTIE

SEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Helår 2022
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,39	-0,28	-1,79
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,39	-0,28	-1,78
Resultatmått som används i beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)			
Periodens resultat	-61,2	-43,7	-275,8
Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Vägt genomsnittsansantal aktier före och efter utspädning			
<i>Före utspädning</i>			
Vägt genomsnittsansantal aktier vid beräkning av resultat per aktier före utspädning	155 241 596	154 222 263	154 222 263
<i>Optioner</i>			
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	-	633 167	335 039
<i>Efter utspädning</i>			
Vägt genomsnittsansantal aktier och potentiella aktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	155 241 596	154 855 430	154 557 302

NOT 5 SEGMENT

Pagero arbetar endast inom segmentet Digitala meddelandetjänster. Intäkter fördelas enligt intäktslag nedan:

Analys av intäkter per intäktslag	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Licensförsäljning	72,8	55,9	239,8
Transaktionsförsäljning	82,1	64,7	280,9
Tjänsteförsäljning	24,9	16,2	79,5
Nettoomsättning	179,8	136,7	600,1

NOT 6 ANNUALIZED RECURRING REVENUE (ARR)

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Netto nya och förlängda kundavtal	412,6	303,2	390,0
Löpande transaktioner, rullande 12	210,1	181,6	199,7
Orderstock, Nya kundavtal	38,0	12,0	14,5
Total ARR	660,6	496,8	604,2
Total ARR utveckling %	33 %	45 %*	27 %

*2022 års tillväxt proforma uppgår till 17%.

DEFINITIONER

Nyckeltal	Definition
<i>Annualized Recurring Revenue (ARR)</i>	Avtalade återkommande intäkter och R12-transaktionsintäkter (SAAS). Historiska siffror justeras för jämförbarhet.
<i>Nettointäktsstillväxt</i>	Nettoomsättning för innevarande år/nettoomsättning under föregående period.
<i>Återkommande intäkter</i>	Intäkter av årlig karaktär och avser intäkter från licens- och transaktionsförsäljning.
<i>Direkta försäljningskostnader</i>	Tredjepartskostnader som uppstår vid leverans av bolagets sålda tjänster.
<i>Bruttovinst</i>	Nettoomsättning minus direkta försäljningskostnader.
<i>Bruttovinstmarginal</i>	Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.
<i>EBITDA-marginal</i>	Rörelseresultat före avskrivningar/nettoomsättning.
<i>EBITA</i>	Rörelseresultat efter avskrivning av materiella tillgångar.
<i>EBITA-marginal</i>	EBITA i procent av nettoomsättningen.
<i>EBITA (Justerad)</i>	Rörelseresultat efter avskrivning av materiella tillgångar, justerat för Övriga rörelsekostnader av engångskaraktär.
<i>EBITA-marginal (justerad)</i>	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.
<i>Rörelsemarginal</i>	Periodens resultat efter finansiella poster/nettoomsättning.
<i>Soliditetsgrad</i>	Justerat eget kapital/totala tillgångar.
<i>Antal e-transaktioner, miljoner</i>	E-transaktioner i Pagero Network-plattformen, exklusive transaktioner genom Gosockets plattform.
<i>Organisk tillväxt</i>	Tillväxt beräknad utan förvärv.
<i>FTE</i>	Heltidsekvivalenter.
<i>Kundomsättning</i>	Rullande 12 månaders försäljningsvärde av kunder som har sagt upp sina avtal i förhållande till rullande 12 månaders återkommande försäljning.
<i>CLV/CAC</i>	Kundlivstidsvärde/kundanskaffningskostnad. CLV beräknas som nytt årligt avtal under en rullande period på 12 månader multiplicerat med bruttomarginal och dividerat med kundomsättning. CAC beräknas som försäljnings- och marknadsföringskostnader under de föregående rullande 12 månaderna.
<i>Nettorörelsekapital</i>	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.
<i>Nettoskuld</i>	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut som minskats med finansiella tillgångar.
<i>Etablerade marknader</i>	Pagero-företag som är väletablerade på en geografisk marknad där de betjänar och fakturerar kunder i den geografi de är registrerade i samt på andra geografiska marknader och genererar positivt resultat.
<i>Investeringsmarknader</i>	Pagero-företag under uppbyggnad som ännu ej nått mognadsgrad enligt etablerade marknaders definition.
<i>Rule of 40</i>	Nettoomsättningstillväxt (proforma) plus EBITDA-marginal.

STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

GÖTEBORG den 11 maj 2023

Birger Steen
Styrelseordförande

Fredrik Vom Hofe
Vice Ordförande

Jonas Edlund
Styrelseledamot

Christian Melby
Styrelseledamot

Karin Sandsjö
Styrelseledamot

Mats Ryding
Styrelseledamot

Bengt Nilsson
VD och Styrelseledamot

ÖVRIG INFORMATION

KALENDARIUM

Årsstämma 2023 – 2023-05-11

Delårsrapport Q2 2023 – 2023-08-24

Delårsrapport Q3 2023 – 2023-11-02

FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiella rapporter kan laddas ned från www.pagero.com

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

CERTIFIED ADVISER

Företagets certified adviser är Erik Penser Bank.

KONTAKTPERSONER

Bengt Nilsson

VD

Bengt.nilsson@pagero.com

Jan-Olof Ohlsson

CFO

Jan-olof.ohlsson@pagero.com



PAGERO

Västra Hamngatan 1, 411 17 Göteborg, Sweden
www.pagero.com

