



PAGERO

Delårsrapport Q2 2022

för perioden 1 januari – 30 juni 2022

PAGERO

Andra kvartalet 2022

Starkt andra kvartal med ökad tillväxt

- Nettoomsättningen uppgick till 142,7 MSEK (97,6), en ökning med 46 % (43 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 17 % (16 %).
- Återkommande intäkter uppgick till 127,0 MSEK (87,5), en ökning med 45 % (42 % valutajusterat). Ökningen är ett resultat av en stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network inkluderande förvärvet av Gosocket. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 16 % (18 %).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -48,3 MSEK (-12,3). EBITA är påverkat av externa engångskostnader om 16,9 MSEK i samband med försöket att förvärva Tungsten, justerat EBITA uppgår till -31,4 MSEK. Resultatet är i övrigt i linje med den lagda strategin och drivet av den internationella expansionen.
- Bolaget är finansiellt starkt med ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 12,0 MSEK (-7,0).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,69 SEK.

Händelser under andra kvartalet 2022

- Pagero tackar nej i budgivningsprocessen avseende Tungsten Corporation PLC.
- Danmark inför nationellt lagkrav på e-fakturerings.
- Pagero lanserar stöd för konto-till-kontobetalningar i enlighet med standarden P27 för att hjälpa nordiska företag att uppfylla kommande krav.
- Pagero ingår nytt finansieringsavtal om 1 500 MSEK i samband med budgivningsprocessen avseende Tungsten Corporation PLC.

Första halvåret 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 279,4 MSEK (187,1), en ökning med 49 % (46 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 20 % (10 %).
- Återkommande intäkter uppgick till 247,5 MSEK (169,2), en ökning med 46 % (43 % valutajusterat). Ökningen är ett resultat av en stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network inklusive förvärvet av Gosocket. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 18 % (14 %).
- ARR (Annualized Recurring Revenue) uppgick till 527,6 MSEK (354,8), en ökning med 49 % (15 %). Den organiska tillväxten av ARR uppgår till 19 %. ARR från förvärvet av Gosocket uppgår till 104,2 MSEK.
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -61,1 MSEK (-20,1). EBITA är påverkat av externa engångskostnader om 16,9 MSEK i samband med försöket att förvärva Tungsten, justerat EBITA uppgår till -44,2 MSEK. Resultatet är i övrigt i linje med den lagda strategin och drivet av den internationella expansionen.
- Bolaget är finansiellt starkt med ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 19,5 MSEK (15,8). Bolagets likvida ställning är 970,2 MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,97 SEK.
- Pagero fortsätter framgångsrikt att skriva avtal med flertalet Fortune 500-bolag och globala ledare inom automotive, IT och healthcare.
- Pagero förvärvar Creative Technologies, till vilka man tidigare outsourcat sin R&D-verksamhet i Sri Lanka.

Väsentliga händelser efter periodens slut

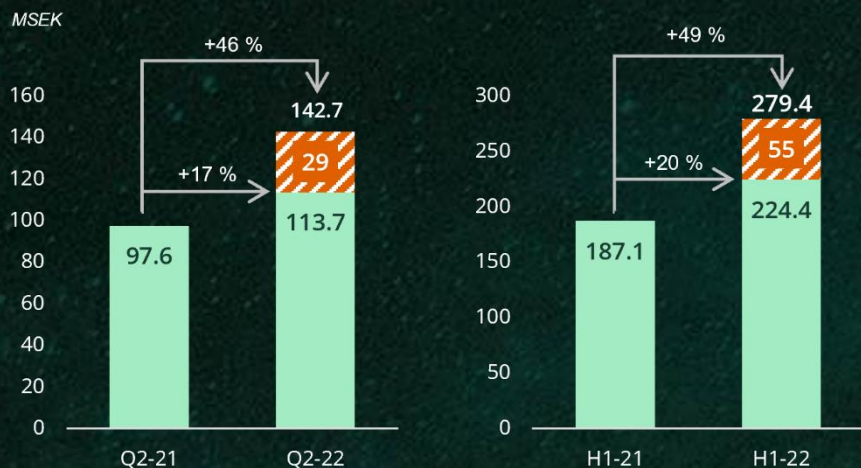
- Upptaget lån om 750 MSEK som del av finansieringsavtalet amorteras i början av juli med 450 MSEK. Finansieringsramen på 1 500 MSEK kvarstår och utnyttjas för närvarande med 300 MSEK.
- Pagero blir godkänd Peppol-tjänsteleverantör i Japan.

Utvalda finansiella data för koncernen

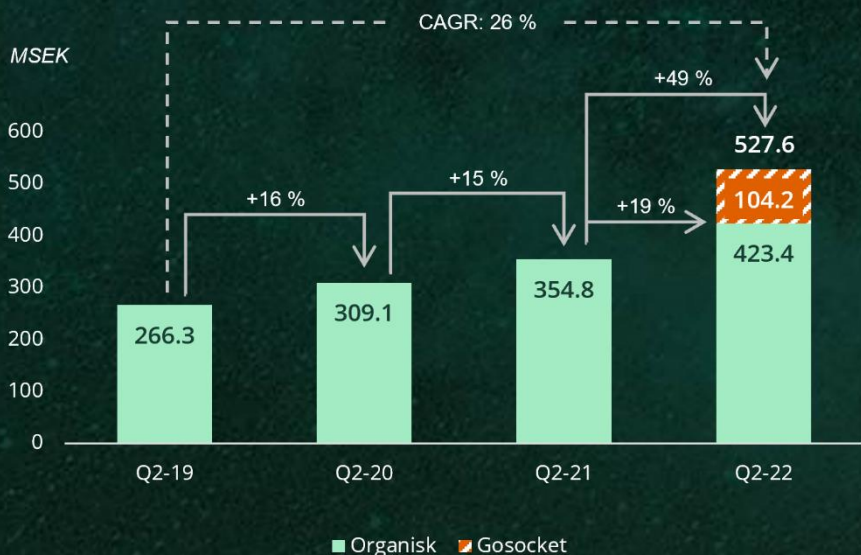
	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
Annualized recurring revenue (ARR), MSEK	7	527,6	354,8	527,6	354,8	475,2
Tillväxt i ARR, %		49 %	15 %	49 %	15 %	41 %
Organisk ARR, MSEK		423,4	370,3	423,4	354,8	393,4
Organisk tillväxt i ARR, %		19 %	15 %	19 %	15 %	17 %
	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
Nettoomsättning MSEK	6	142,7	97,6	279,4	187,1	441,8
Nettoomsättningstillväxt, %		46 %	16 %	49 %	10 %	27 %
Organisk omsättningstillväxt, %		17 %	16 %	20 %	10 %	13 %
Organisk återkommande tillväxt, %		16 %	18 %	18 %	14 %	14 %
Bruttomarginal, %		86 %	88 %	87 %	88 %	87 %
EBITA-marginal, %		-33,8 %	-12,6 %	-21,9 %	-10,8 %	-9,0 %
Justerad EBITA-marginal, %		-22,0 %	-12,6 %	-15,8 %	-10,8 %	-9,0 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK		12,0	-7,0	19,5	15,8	21,0
Genomsnittligt antal FTE		707	424	681	412	496
R&D utgift i % av nettoomsättningen		24 %	24 %	24 %	24 %	23 %



KRAFTIG ÖKNING I NETTOOMSÄTTNING



FORTSATT STARK TILLVÄXT I ANNUALIZED RECURRING REVENUE (ARR)



ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

89 %

H1-21: 90 %

BRUTTO-MARGINAL

87 %

H1-21: 88 %

KUNDOMSÄTTNING (CHURN)

2,2 %

H1-21: 2,9 %

18,1 %

H1-21: 15,7 %

23 %

H1-21: 25 %

46 %

H1-21: 27 %

CLV/CAC

Customer Life-time Value
/Customer Acquisition Cost

TRANSAKTIONS-TILLVÄXT*

*Exklusive
Gosocket/LATAM

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 affärsdokument (till exempel ordermeddelanden, fakturor och betalfiler) 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
12M+
FÖRETAG

PAGERO



Läs mer

VD-kommentar

Fortsatt stark utveckling under Q2 med 46 % tillväxt.

De ökande kraven från olika länder på digital rapportering och dokumentöverföring, i kombination med den växande trenden att intensifiera automatiseringen av all administration, har haft en fortsatt positiv påverkan på den totala marknadsutvecklingen. Pageros ARR har ökat med 49 % och den totala nettoförsäljningen med 46 %. Flera av våra investeringsmarknader visar en god tillväxt och vårt erbjudande "One connection – global reach" fortsätter att ta marknadsandelar.

Pageros ambition är att bli världens största nätverk för affärskommunikation mellan företag, och har under de senaste åren investerat i global expansion – såväl operativt med lokala kommersiella resurser samt i vår tekniska plattform. Våra dryga 30 kontor runt om i världen befinner sig i dagsläget i olika faser av etablering; *etablerade marknader* (Norden, Centraleuropa och Latinamerika) genererar i dagsläget 89 % av våra intäkter och har god lönsamhet med en EBITDA-marginal om 34 %. Erbjudandet är globalt och vårt mål är att nå motsvarande lönsamhetsgrad för våra *investeringsmarknader*.

Bland våra investeringsmarknader kan nämnas Storbritannien, USA, Australien, Frankrike och Saudiarabien – marknader som inte lönsamhetsmässigt nått samma mognadsgrad som våra etablerade marknader, men där vi i dagsläget har en tillväxt på över 50 %. Erfarenhet och kunskap från våra tidigare marknadsinträden möjliggör en accelererad marknadsetablering och därmed en snabbare avkastning på gjorda investeringar. Vi har idag en kundanskaffningskostnad som är 18 gånger lägre än vårt genomsnittliga kundvärde (CLV/CAC) och med fortsatt stark bruttomarginal (87 %) har vi skalbarhet i affärsmodellen.

Vår kundbas växte under kvartalet med 46 % och det är nu över 80 000 företag som använder Pagero i 143 länder runt om i världen – däribland över 50 globala Fortune 500-bolag. Våra kunder börjar ofta använda Pagero för att lösa ett problem och ett fåtal tjänster implementeras i en del av organisationen, för att sedan öka användandet över tid.

Stark position inom enterprise-segmentet

50+ av de globala Fortune 500-bolagen använder Pagero, exempelvis återfinns 12 inom **healthcare**, 11 inom **technology** och 6 inom **industrials**.



Ökat användande kan innebära såväl geografisk expansion som att börja att använda fler meddelandetyper eller tjänster i vår plattform. Merförsäljningen, i kombination med en stark tillväxt i antal nya kunder, är viktiga faktorer för att nå våra finansiella mål.

Vi ser fortsatt en statligt driven digitaliseringstrend inom affärskommunikation runt om i världen. I exempelvis Danmark antog parlamentet en ny bokföringslag som syftar till att ställa krav på alla danska företag att skicka och ta emot fakturor elektroniskt senast 2026. Samtidigt finns det liknande initiativ i länder som Tyskland, Frankrike och Belgien. Initiativ som, om de förverkligas, kommer att driva efterfrågan på marknader där Pagero har en stark närvaro.

Ni har tidigare hört mig betona vikten av att prioritera investeringar i produktutveckling för att säkerställa långsiktigt värde för våra kunder och aktieägare. Vårt mål är att teknologiskt vara best-in-class och med tilltagande efterfrågan och ökande teknisk komplexitet runt om i världen har detta aldrig varit viktigare. Utöver att säkerställa ett fortsatt konkurrenskraftigt erbjudande lägger vi utvecklingsfokus på att möjliggöra exponentiell tillväxt i nykundsanskaffning och ökat användande. Under årets första hälft har våra R&D-center i Sverige, Tyskland, Sri Lanka, Chile och Mexiko

BETYDANDE KOMMANDE RELEASES FRÅN R&D

- > Nytt användargränssnitt för mer intuitiv och interaktiv användarupplevelse.
- > *Monitor* och *Invite* för att förbättra kunders möjlighet att koppla sig till och bjuda in affärspartners till Pagero Network.
- > Stöd för nya lagkrav i prioriterade marknader, som Frankrike, Polen, Japan och Saudiarabien.
- > Utökat stöd för lokal hantering (processing) och lagring av information.

lanserat över 2 000 tjänster och uppdateringar i produktion. För att skapa nya möjligheter att utöka R&D, förvärvade vi vårt tidigare outsourcade utvecklingscenter i Sri Lanka. Vi har lång och god erfarenhet av produktutvecklingsverksamhet i Sri Lanka och är, trots turbulenta tider i landet, fast beslutna att fortsätta expandera i ett land med en befolkning som förtjänar en bättre framtid.

Vi fortsätter sökandet efter relevanta förvärvskandidater för att ytterligare accelerera Pageros tillväxt och erbjudande. Trots att vi identifierade betydande potentiella och operativa synergier under processen för att förvärva det brittiska bolaget Tungsten, resulterade de höga budnivåerna i ett beslut att i stället fokusera våra resurser på annat håll. Med detta som utgångspunkt utforskar vi för tillfället ett flertal andra möjligheter inom olika affärsområden och geografier. Den totala extraordinära externa kostnaden för projektet har belastat EBITA i Q2 med ett belopp om 16,9 MSEK.

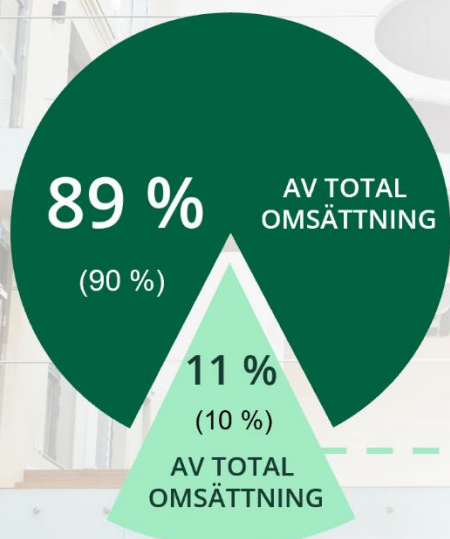
Den kommunicerade planen att 2025 nå en ARR på över 1 500 MSEK och lönsamhet över 20 % EBITA kvarstår. Vårt mål är att bli det självklara valet för företag som vill utbyta affärsdokument digitalt med sina kunder och leverantörer och vi investerar idag för att kunna tjäna dem i framtiden. De goda nyheterna är att framtiden har börjat över hela planeten och Pagero är väl positionerat för att möta den ökande efterfrågan!

Jag är tacksam för ert fortsatta förtroende och glad över att välkomna nya investerare på en resa som både bidrar till ökad effektivitet och rättvisa i världen och en positiv ESG-effekt.

Bengt Nilsson
CEO

Tillväxt och lönsamhet

Bevisad affärsmodell under global expansionsfas



ETABLERADE MARKNADER*

Nordics	DACH	LATAM
Sverige	Tyskland	Costa Rica
Finland	Belgien	Chile
Norge	Nederländerna	Peru
Danmark	Schweiz	Mexiko
	Österrike	Colombia

H1 2022



Rule of 40

52 %

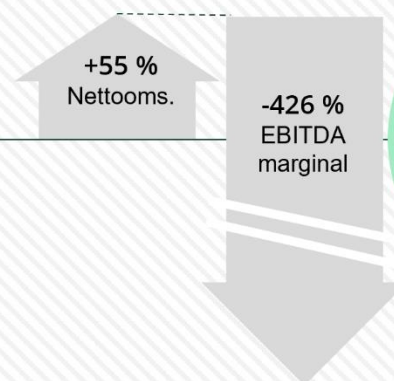
(H1-21: 44 %)

* Proforma för H1 2021 har av jämförelseskäl använts för förvärvet av Gosocket

INVESTERINGS-MARKNADER*

Australien	Singapore
Frankrike	Sydafrika
Indien	Spanien
Irland	Storbritannien
Italien	Turkiet
Portugal	UAE
Saudiarabien	USA

H1 2022



Rule of 40

-371 %

(H1-21: -336 %)

*Definition återfinns på sida 23

Koncernens utveckling

APRIL – JUNI 2022

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 142,7 MSEK (97,6), en ökning med 46 % (43 % valutajusterat). Förvärvet av Gosocket har positivt påverkat omsättningen med 29,0 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 17 % (16 %).

Återkommande intäkter uppgick till 127,0 MSEK (87,5), en ökning med 45 % (42 % valutajusterat). Stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network samt återkommande intäkter från förvärvet av Gosocket om 25,1 MSEK är främsta bidragen till ökningen. Den organiska tillväxten uppgick till 16 % (18 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -39,9 MSEK (-6,6). Förändringen mot föregående år beror främst på externa engångskostnader uppgående till 16,9 MSEK som följd av försöket att förvärva Tungsten samt fortsatta investeringar i såväl produktutveckling som ökat antal medarbetare för den internationella expansionen enligt lagd plan. Justerad EBITDA uppgår till -23,0 (-6,6).

Rörelseresultat före avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -48,3 MSEK (-12,3). Justerad EBITA uppgår till -31,4 (-12,3).

Det negativa finansnettot om 31,6 MSEK (-2,2) i kvartalet är främst hänförligt till omvärdering av skulder i utländsk valuta och räntekostnad hänförligt till nytt lån.

Den positiva skatt som redovisas i periodens resultat är hänförlig till minskad uppskjuten skatt som en effekt av avskrivning på gjorda förvärv.

Periodens resultat uppgick till -106,3 MSEK (-33,8).

JANUARI – JUNI 2022

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 279,4 MSEK (187,1), en ökning med 49 % (46 % valutajusterat). Förvärvet av Gosocket har positivt påverkat omsättningen med 55,0 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 20 % (10 %).

Återkommande intäkter uppgick till 247,5 MSEK (169,2), en ökning med 46 % (43 % valutajusterat). Ökningen är främst ett resultat av en stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network samt förvärvet av Gosocket. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 18 % (14 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -44,9 MSEK (-8,9). Förändringen mot föregående år beror främst på externa engångskostnader uppgående till 16,9 MSEK som följd av försöket att förvärva Tungsten samt fortsatta investeringar i såväl produktutveckling som ökat antal medarbetare för den internationella expansionen enligt lagd plan. Justerad EBITDA uppgår till -28,0 (-8,9).

Rörelseresultat före avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -61,1 MSEK (-20,1). Justerad EBITA uppgår till -44,2 (-20,1).

Det negativa finansnettot om 37,1 MSEK (-4,4) i perioden är främst hänförligt till omvärdering av skulder i utländsk valuta och räntekostnad hänförligt till nytt lån.

Den positiva skatt som redovisas i periodens resultat är hänförlig till minskad uppskjuten skatt som en effekt av avskrivning på gjorda förvärv.

Periodens resultat uppgick till -150,0 MSEK (-63,7).

Finansiella kommentarer

APRIL - JUNI 2022

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt och uppgick till 12,0 MSEK (-7,6), vilket förklaras av den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -42,8 MSEK (-31,6). Största delen är investering i utveckling av Pagero Network.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 634,8 MSEK (-1,9), vilket främst består av amortering av lån om 89,2 MSEK samt upptagandet av ny lånefinansiering på 750 MSEK från Ture Invest i samband med försöket att förvärva Tungsten.

Totalt kassaflöde för perioden är positivt och uppgick till 603,9 MSEK (-40,5).

JANUARI - JUNI 2022

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt och uppgick till 19,5 MSEK (15,8), vilket förklaras av den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -91,7 MSEK (-81,1). Största delen, 47,9 MSEK, är investering i utveckling av Pagero Network samt kassaflödeseffekten från betalningen av första delen av förvärvsköpeskillingen av utvecklarorganisationen i Sri Lanka om 14,2 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 617,9 MSEK (21,4), vilket främst består av amortering av tidigare lån om 100,8 MSEK samt upptagandet av ny lånefinansiering på 750 MSEK från Ture Invest i samband med försöket att förvärva Tungsten.

Totalt kassaflöde för perioden är positivt och uppgick till 545,7 MSEK (-43,9).

Likviditet

Likviditeten uppgick till 970,2 MSEK (166,9). Tillgänglig likviditet inräknat outnyttjade checkkrediter uppgick till 972,7 MSEK (260,0). I början av juli amorterades upptaget lån om 750 MSEK med 450 MSEK.

Skulder

Räntebärande skulder uppgick till 760,2 MSEK (147,5). I perioden amorterades 101,4 MSEK samt att nytt lån på 750 MSEK från Ture Invest i samband med försöket att förvärva Tungsten utnyttjades av låneutrymmet på 1 500 MSEK. Lånet löper på fyra år. Räntekostnaden adderas till skulden under lånets första 18 månader. I början av juli amorterades upptaget lån om 750 MSEK med 450 MSEK.

Låneskulden på 185,0 MSEK 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 2,1 MSEK (1,0) och resultat före skatt uppgick till -26,5 MSEK (-1,0). Justerat resultat före skatt uppgår till -3,7 MSEK, skillnaden på 16,9 MSEK utgörs av engångskostnader i samband med försöket till förvärv av Tungsten under kvartal 2. Från januari 2022 bokförs VD tillika koncernchefens kostnader i moderbolaget.

Personal

Antal anställda uppgick per 2022-06-30 till 718 (424). Genomsnittligt antal anställda uppgick till 681 (412) varav 154 genom förvärvet av Gosocket jämfört med föregående period.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker såsom valuta, kreditrisk och likviditetsrisk är likvärdig med bedömningen som i årsredovisningen per 2021-12-31.

Vi ser för närvarande inte att kriget i Ukraina direkt påverkar Pagers verksamhet.

Närståendetransaktioner

Närståendetransaktioner utförs med bolag ägt av VD för köp av HR-tjänster till en årlig kostnad på cirka 600 KSEK. Avtalet med det närstående bolaget har ingåtts på kommersiella villkor och affärsmässiga grunder.

Aktien

Antal aktier per 2022-06-30 uppgick till 154 222 263. Aktiekursen 2022-06-30 stängde på 13,9 SEK per aktie. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,97 SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,97 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 bibehållet 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	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
<u>Rörelsens intäkter</u>						
Nettoomsättning	6	142 705	97 629	279 368	187 052	441 786
Aktiverat arbete för egen räkning		26 550	20 338	47 925	39 471	83 722
Kundanskaffningskostnader		3 428	1 822	5 877	3 750	18 210
Övriga rörelseintäkter		737	94	3 195	946	1 665
		173 419	119 883	336 364	231 218	545 382
<u>Rörelsens kostnader</u>						
Direkta försäljningskostnader		-19 383	-11 312	-37 293	-21 913	-56 474
Övriga externa kostnader		-43 314	-26 924	-79 130	-51 275	-130 221
Personalkostnader		-133 734	-88 233	-247 950	-166 926	-373 309
Övriga rörelsekostnader		-16 885	0	-16 885	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		-39 897	-6 587	-44 894	-8 896	-14 621
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8 408	-5 679	-16 195	-11 222	-24 999
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)		-48 305	-12 266	-61 090	-20 118	-39 620
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-26 548	-20 300	-51 591	-40 080	-91 413
Rörelseresultat (EBIT)		-74 853	-32 566	-112 681	-60 198	-131 032
<u>Resultat från finansiella poster</u>						
Finansiella intäkter		1 015	56	1 214	113	24
Finansiella kostnader		-32 580	-2 263	-38 321	-4 527	-28 774
Finansiella poster		-31 565	-2 206	-37 107	-4 415	-28 750
Resultat efter finansiella poster		-106 418	-34 773	-149 788	-64 612	-159 782
Inkomstskatt		84	978	-233	933	1 358
Periodens resultat		-106 334	-33 794	-150 021	-63 680	-158 424
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-106 334	-33 794	-150 021	-63 680	-158 424

Koncernens rapport över totalresultatet

(KSEK)	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
Periodens resultat	-106 334	-33 794	-150 021	-63 680	-158 424
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	43 013	-535	47 695	2 430	24 095
Övrigt totalresultat för perioden	43 013	-535	47 695	2 430	24 095
Periodens totalresultat	-63 321	-34 329	-102 326	-61 250	-134 329
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-63 321	-34 329	-102 326	-61 250	-134 329

Balansräkning koncernen

Tillgångar

(KSEK)	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		244 747	198 961	223 480
Teknologi		42 108	4 643	40 705
Kundrelationer		131 690	47 890	124 179
Varumärken		22 435	17 530	22 828
Goodwill		365 640	180 346	313 040
Kundanskaffningskostnader		10 310	8 140	11 741
Immateriella anläggningstillgångar		816 930	457 510	735 973
Nyttjanderätter		49 748	50 537	54 348
Inventarier, datorer och installationer		24 309	19 963	23 889
Finansiella anläggningstillgångar		8 203	2 917	7 514
Uppskjutna skattefordringar		19 865	19 949	19 912
Summa anläggningstillgångar		919 055	550 876	841 637
Omsättningstillgångar				
Varulager		0	46	0
Kundfordringar		107 656	73 522	125 138
Aktuella skattefordringar		5 744	2 662	3 986
Övriga fordringar		1 425	2 898	3 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		39 248	19 596	16 309
Summa kortfristiga fordringar		154 073	98 724	148 816
Likvida medel		970 227	166 920	424 563
Summa omsättningstillgångar		1 124 300	265 643	573 379
Summa tillgångar		2 043 355	816 519	1 415 016

Eget kapital och skulder

(KSEK)	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		1 542	1 334	1 542
Övrigt tillskjutet kapital		1 320 672	850 704	1 320 851
Reserver		72 783	2 430	25 087
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat		-702 166	-457 400	-552 144
Eget kapital		692 831	397 068	795 336
<u>Långfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut		760 174	147 500	54 172
Leasingskuld		28 287	39 184	33 570
Låneskulder		184 960	0	145 857
Uppskjuten skatt		54 963	15 578	50 391
Summa långfristiga skulder		1 028 384	202 262	283 990
Skulder till kreditinstitut		0	0	47 798
Leasingskuld		20 923	11 845	21 122
Leverantörsskulder		62 257	38 059	42 653
Övriga skulder		38 565	18 148	37 338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		200 394	149 137	186 780
Summa kortfristiga skulder		322 139	217 189	335 690
Summa eget kapital och skulder		2 043 355	816 519	1 415 016

Förändringar i eget kapital koncernen

(KSEK)	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	1 302	848 702	993	-393 721	457 276
Årets resultat	0	0	0	-158 424	-158 424
Övrigt totalresultat för året	0	0	24 095	0	24 095
Summa totalresultat	0	0	24 095	-158 424	-134 329
Nyemission	32	-32	0	0	0
Nyemission	208	499 792	0	0	0
Optionsprogram	0	4 748	0	0	4 748
Transaktionskostnader nyemission	0	-32 359	0	0	-32 359
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	240	472 149	0	0	472 389
Utgående balans per 31 december 2021	1 542	1 320 851	25 088	-552 145	795 336
Ingående balans per 1 januari 2022	1 542	1 320 851	25 088	-552 145	795 336
Årets resultat	0	0	0	-150 021	-150 021
Övrigt totalresultat för året	0	0	47 695	0	47 695
Summa totalresultat	0	0	47 695	-150 021	-102 326
Transaktionskostnader nyemission	0	-179	0	0	-179
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0	-179	0	0	-179
Utgående balans per 30 juni 2022	1 542	1 320 672	72 783	-702 166	692 831

Kassaflöde koncernen

(KSEK)	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
Rörelseresultat		-74 853	-32 566	-112 681	-60 198	-131 032
Ej kassaflödespåverkande poster		38 192	25 979	71 022	51 302	116 411
Erhållen ränta		963	56	1 161	113	24
Erlagd ränta		-1 196	-2 086	-3 733	-4 149	-8 337
Betald inkomstskatt		-1 920	-982	-4 954	-2 735	-4 906
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-38 814	-9 599	-49 185	-15 667	-27 840
Ökning (-)/minskning (+) varulager		0	7	0	15	61
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar		7 397	-2 805	17 481	21 256	-21 180
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar		-16 531	-4 489	-22 738	-1 510	3 115
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder		18 287	7 041	19 605	12 577	10 196
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder		41 639	2 821	54 359	-898	56 608
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		50 793	2 576	68 707	31 440	48 801
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 978	-7 023	19 522	15 773	20 961
<u>Investeringsverksamheten</u>						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-34 882	-26 689	-62 828	-52 263	-112 147
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-7 879	-4 978	-14 199	-8 535	-32 520
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel		0	0	-14 219	-20 415	-58 711
Förändring finansiella anläggningstillgångar		-57	26	-494	83	-3 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42 818	-31 641	-91 740	-81 130	-206 967
<u>Finansieringsverksamheten</u>						
Upptagna lån		729 375	0	729 375	0	1 133
Amortering av lån		-94 621	-4 353	-111 314	-8 638	-101 834
Periodens nyemissioner		0	2 469	-179	30 066	500 421
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		634 754	-1 884	617 882	21 427	399 720
<u>Periodens kassaflöde</u>		603 914	-40 548	545 664	-43 930	213 714
Likvida medel vid periodens början		366 313	207 468	424 563	210 849	210 849
Likvida medel vid periodens slut		970 227	166 920	970 227	166 920	424 563

Koncernens nyckeltal

(MSEK)	Not	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
Antal kunder, tusental		82,0	56,0	82,0	56,0	79,7
Tillväxt i antal kunder, %		46 %	28 %	46 %	28 %	61 %
Antal e-transaktioner, miljoner		15,8	13,5	30,8	25,1	53,5
Tillväxt i antal e-transaktioner, %		17 %	37 %	23 %	25 %	26 %
Nettoomsättningstillväxt, %		46 %	16 %	49 %	10 %	27 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %		17 %	16 %	20 %	10 %	13 %
Återkommande intäkter MSEK		127,0	87,5	247,5	169,2	392,4
Tillväxt i återkommande intäkter, %		45 %	18 %	46 %	14 %	30 %
Kundomsättning (churn)		2,2 %	2,8 %	2,2 %	2,8 %	2,8 %
Kundlivstidsvärde/kundanskaffningskostnad (CLV/CAC), gånger		18,1	15,7	18,1	15,7	14,5
Rule of 40 i etablerade marknader (proforma)		-	-	52 %	44 %	-
Bruttovinst		123,3	86,3	242,1	165,1	385,3
Bruttomarginal, %		86 %	88 %	87 %	88 %	87 %
EBITDA		-39,9	-6,6	-44,9	-8,9	-14,6
EBITDA-marginal, %		-6,7 %	-6,7 %	6,6 %	-4,8 %	-3,3 %
EBITA		-48,3	-12,3	-61,1	-20,1	-39,6
EBITA-marginal, %		-33,8 %	-12,6 %	-21,9 %	-10,8 %	-9,0 %
Justerad EBITA		-31,4	-6,6	-44,2	-20,1	-39,6
Justerad EBITA-marginal, %		-22,0 %	-6,7 %	-15,8 %	-4,8 %	-3,3 %
Nettorörelsekapital		-147,1	-106,7	-147,1	-106,7	-118,0
Nettorörelsekapital som andel av nettoomsättningen, %		-26 %	-27 %	-26 %	-29 %	-27 %
Nettoskuld		210,1	19,4	210,1	19,4	322,6

Resultaträkning moderbolaget

(KSEK)	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
<u>Rörelsens intäkter</u>					
Nettoomsättning	1 044	528	2 060	1 033	1 991
	1 044	528	2 060	1 033	1 991
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Övriga externa kostnader	-1 241	-842	-2 424	-1 823	-3 497
Personalkostnader	-1 734	0	-3 284	0	0
Övriga rörelsekostnader	-16 683	0	-16 683	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-18 614	-314	-20 330	-789	-1 506
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter	1 011	0	1 011	0	2
Finansiella kostnader	-7 118	0	-7 133	-186	-551
Resultat efter finansiella poster	-24 721	-314	-26 452	-976	-2 056
Resultat före skatt	-24 721	-314	-26 452	-976	-2 056
Periodens resultat	-24 721	-314	-26 452	-976	-2 056

Balansräkning moderbolaget

Tillgångar

(KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 614 729	1 108 827	1 589 500
Summa anläggningstillgångar	1 614 729	1 108 827	1 589 500
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga fordringar	766 578	370	2 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 496	15	131
Summa kortfristiga fordringar	1 002 088	30 089	2 192
Likvida medel	48 665	140 548	302 149
Summa omsättningstillgångar	1 050 754	170 636	304 341
Summa tillgångar	2 665 483	1 279 463	1 893 841

Eget kapital och skulder

(KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 542	1 334	1 542
Överkursfond	1 745 420	1 280 200	1 449 453
Balanserad vinst och förlust	55	-2 637	298 257
Periodens totalresultat	-26 452	-976	-2 056
Eget kapital	1 720 565	1 277 921	1 747 197
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	759 465	0	0
Långfristig skuld	171 086	0	145 857
Summa långfristiga skulder	930 551	0	145 857
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	13 211	1 387	629
Övriga skulder	97	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 058	155	158
Summa kortfristiga skulder	14 367	1 542	787
Summa eget kapital och skulder	2 665 483	1 279 463	1 893 841

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 för 2021, 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 2022. 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 2021.

NOT 3 Rörelseförvärv

Lanka SA

Den 1 februari 2022 förvärvade Pagero AB 75 % av aktiekapitalet i Pagero Lanka, nedan kallat för Lanka, för 28 826 KSEK. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sin produktutvecklingsorganisation. Förvärvet konsolideras 100 % enligt avtalsstrukturen.

Den goodwill på totalt 28 826 KSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig till den kunskap- och kompetensökning kommer bolaget till godo. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Lanka samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Nedan förvärvskalkyl är preliminär.

Köpeskilling per 1 februari 2022

Likvida medel	14 413
Villkorad köpeskilling	14 413
Summa erlagd köpeskilling	28 826

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	188
Andra fordringar	1095
Andra skulder	-1283
Summa identifierbara nettotillgångar	0

Goodwill	28 826
-----------------	---------------

Det redovisas i perioden 62,6 KSEK i förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet.

Totalt kassaflöde exklusive förvärvsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till 14,4 MSEK.

Verkligt värde på andra fordringar är 1 095 KSEK.

Lanka bidrog med sänkta kostnader för utveckling som påverkar rörelseresultat med 780 KSEK för perioden.

Om Lanka skulle ha konsoliderats från 1 januari 2022, skulle koncernens resultaträkning för perioden visa ett rörelseresultat på -37 438 KSEK.

NOT 4 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. Första programmet har lösenperiod dec 2022-feb 2023. 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 2020/2023	417 000	130	4 170 000	13,00
Optionsprogram 2021/2024	500 000	250	5 000 000	25,00
Total/viktat lösenpris	917 000	197	9 170 000	19,70

NOT 5 Resultat per aktie

SEK	Apr-jun 2022	Apr-Jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,69	-2,53	-0,97		-1,15
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,69	-	-0,97		-1,14
Resultatmått som används i beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Periodens resultat	-106,3	-33,8	-150,0	-63,7	-86,3
Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Vägt genomsnittantal aktier före och efter utspädning					
<i>Före utspädning</i>					
Vägt genomsnittantal aktier vid beräkning av resultat per aktier före utspädning	154 222 263	13 338 893	154 222 263		154 222 263
<i>Optioner</i>					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	403 998	-	527 551		1 280 342
<i>Efter utspädning</i>					
Vägt genomsnittantal aktier och potentiella aktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	154 626 261	-	154 749 814		155 502 605

Ingen utspädningseffekt har kunnat beräknas för Q1 2021 då det inte har funnits en värdering av aktien i tidigare perioder.

NOT 6 Segment

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

Analys av intäkter per intäktslag	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Helår 2021
Licensförsäljning	58,7	46,8	114,6	92,2	194,7
Transaktionsförsäljning	68,2	40,6	132,9	77,0	197,8
Tjänsteförsäljning	15,7	10,2	31,9	17,9	49,4
Nettoomsättning	142,7	97,6	279,4	187,1	441,8

NOT 7 Annualized Recurring Revenue (ARR)

	2022-06-30	2021-06-30	Helår 2021
Netto nya och förlängda kundavtal	321,7	247,9	284,3
Löpande transaktioner, rullande 12	191,0	101,4	178,6
Orderstock, Nya kundavtal	14,9	5,5	12,4
Total ARR	527,6	354,8	475,2
Total ARR utveckling %	49 %	15 %	41 %

Definitioner

Nyckeltal	Definition
Årligen återkommande intäkter (ARR)	Avtalade återkommande intäkter och R12-transaktionsintäkter (SAAS). Historiska siffror justeras för jämförbarhet.
Nettointäktsstillväxt	Nettoomsättning för innevarande år/nettoomsättning under föregående period.

Återkommande intäkter	Intäkter av årlig karaktär och avser intäkter från licens- och transaktionsförsäljning.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus direkta försäljningskostnader.
Bruttovinstmarginal	Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar/nettoomsättning.
EBITA	Rörelseresultat efter avskrivning av materiella tillgångar.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat före finansiella poster/nettoomsättning.
Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen	Periodens resultat efter finansiella poster/nettoomsättning.
Soliditetsgrad	Justerat eget kapital/totala tillgångar.
Antal e-transaktioner, miljoner	E-transaktioner i Pagero Network-plattformen.
Organisk tillväxt	Tillväxt beräknad utan förvärv.
FTE	Heltidsekvivalenter.
Kundomsättning	Rullande 12 månaders försäljningsvärde av kunder som har sagt upp sina avtal i förhållande till rullande 12 månaders återkommande försäljning.
CLV/CAC	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.
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.
Nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut som minskats med finansiella tillgångar.
Etablerade marknader	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.
Investeringsmarknader	Pagero-företag under uppbyggnad som ännu ej nått mognadsgrad enligt etablerade marknaders definition.
Rule of 40	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 23 augusti 2022

Birger Steen
Styrelseordförande

Mats Ryding
Styrelseledamot

Marianne K Knudsen
Styrelseledamot

Christian Melby
Styrelseledamot

Karin Sandsjö
Styrelseledamot

Fredrik Vom Hofe
Styrelseledamot

Bengt Nilsson
VD

Övrig information

Kalendarium

Delårsrapport Q3 2022 – 2022-11-10

Bokslutskommuniké Q4 2022 – 2023-02-24

Finansiella rapporter

Finansiella rapporter kan beställas från www.pagero.com

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

Kontaktpersoner

Bengt Nilsson

VD

Bengt.nilsson@pagero.com

Jan-Olof Ohlsson

CFO

Jan-olof.ohlsson@pagero.com

Certified advisor

Företagets certified advisor är Erik Penser Bank.

(08-4638300 / certfiedadvisor@penser.se).



PAGERO

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

