



PAGERO

Delårsrapport
Q3 2022

för perioden 1 januari – 30 september 2022



PAGERO

Tredje kvartalet 2022

Starkt tredje kvartal med ökad tillväxt

- Nettoomsättningen uppgick till 151,1 MSEK (120,0), en ökning med 26 % (22 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 26 % (16 %).
- Återkommande intäkter uppgick till 129,9 MSEK (107,8), en ökning med 21 % (18 % valutajusterat). Ökningen är ett resultat av en stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network inklusive Gosocket. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 21 % (14 %).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -16,4 MSEK (-1,9). Resultatet är i linje med den lagda internationella expansionsstrategin.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -25,6 MSEK (-3,1) i kvartalet främst på grund av säsongsvariation kopplad till faktureringsstidpunkt. Bolagets likvida ställning är 458,9 MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,91 SEK.
- Pagero blir godkänd Peppol-tjänsteleverantör i Japan.

Januari - september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 430,5 MSEK (307,0), en ökning med 40 % (37 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 22 % (12 %).
- Återkommande intäkter uppgick till 377,4 MSEK (277,0), en ökning med 36 % (33 % valutajusterat). Ökningen är ett resultat av en stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network inklusive Gosocket. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 19 % (14 %).
- ARR (Annualized Recurring Revenue) uppgick till 535,9 MSEK (449,4), en organisk tillväxt med 19 % (20 %).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -77,5 MSEK (-22,1). EBITA inkluderar externa engångskostnader om 16,9 MSEK i samband med försöket att förvärva Tungsten, justerat EBITA uppgår till -60,6 MSEK. Resultatet är i linje med den lagda internationella expansionsstrategin.
- Bolaget är finansiellt starkt trots ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten om -6,1 MSEK (12,7). Bolagets likvida ställning är 458,9 MSEK. Bolaget har under perioden amorterat 450 MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,42 SEK.
- Pagero fortsätter framgångsrikt att ingå avtal med flertalet Fortune 500-bolag och globala ledare inom fordons-, IT- samt hälso- och sjukvårdssektorn.
- Bolaget förvärfvar Creative Technologies, till vilka man tidigare outsourcat sin R&D-verksamhet i Sri Lanka.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Spanien inför landsomfattande lagkrav på e-fakturering.
- Prisjustering har annonserats till befintlig kundbas.

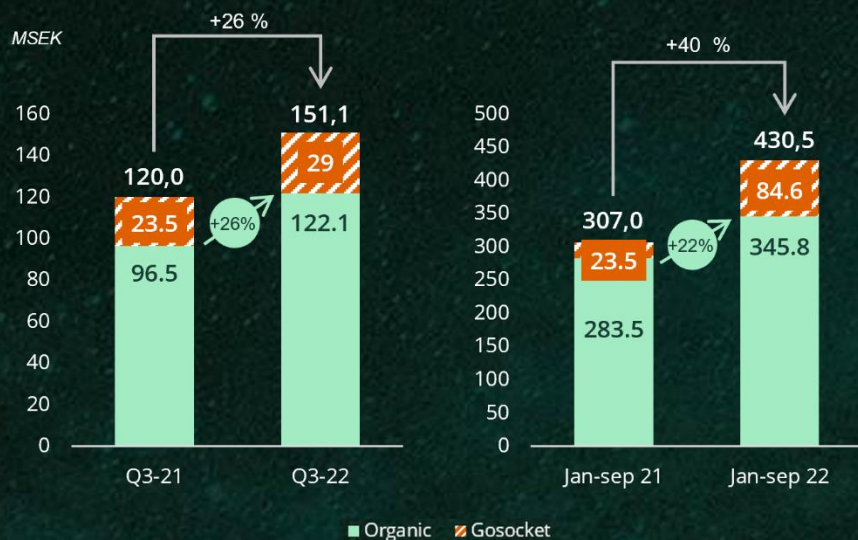
Utvalda finansiella data för koncernen

	Not	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Annualized recurring revenue (ARR), MSEK	7	535,9	449,4	475,2
Tillväxt i ARR, %		19 %	42 %	41 %
Organisk ARR, MSEK		535,9	449,4	393,4
Organisk tillväxt i ARR, %		19 %	17 %	17 %

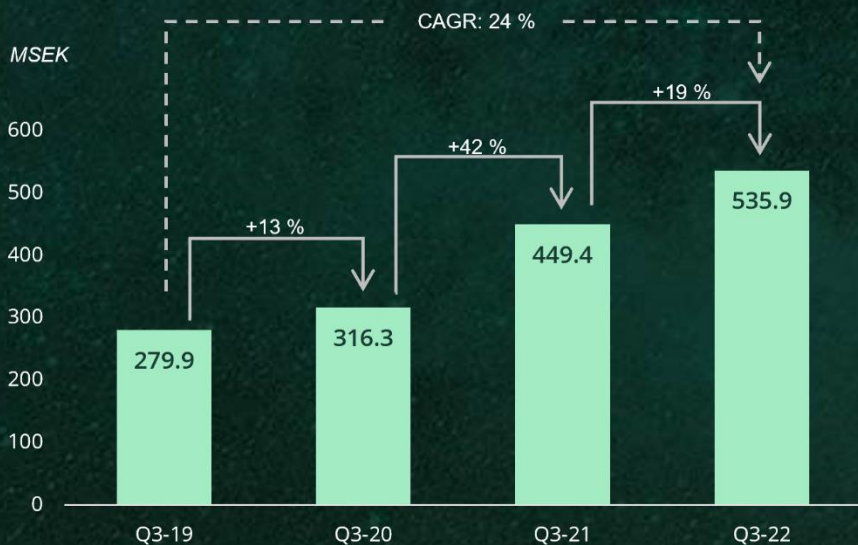
	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning MSEK	6	151,1	120,0	430,5	307,0	441,8
Nettoomsättningstillväxt, %		26 %	45 %	40 %	125 %	27 %
Organisk omsättningstillväxt, %		26 %	16 %	22 %	12 %	13 %
Organisk återkommande tillväxt, %		21 %	14 %	19 %	14 %	14 %
Bruttomarginal, %		86 %	87 %	87 %	88 %	87 %
EBITA-marginal, %		-10,8 %	-1,6 %	-18,0 %	-7,2 %	-9,0 %
Justerad EBITA		-16,4	-1,9	-60,6	-22,1	-39,6
Justerad EBITA-marginal, %		-10,8 %	-1,6 %	-14,1 %	-7,2 %	-9,0 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK		-25,6	-3,1	-6,1	12,7	21,0
Genomsnittligt antal FTE		741	565	715	462	496
R&D utgift i % av nettoomsättningen		26 %	24 %	24 %	24 %	23 %



KRAFTIG ÖKNING I NETTOOMSÄTTNING



FORTSATT STARK TILLVÄXT I ANNUALIZED RECURRING REVENUE (ARR)



ÅTERKOMMANDE
INTÄKTER

88 %

Jan-sep 2021: 90 %

BRUTTO-
MARGINAL

87 %

Jan-sep 2021: 88 %

KUNDOMSÄTTNING
(CHURN)

1,8 %

Jan-sep 2021: 3,1 %

24,4x

Jan-sep 2021: 14,4x

CLV/CAC

Customer Life-time Value
/Customer Acquisition Cost

22 %

Jan-sep 2021: 26 %

TRANSAKTIONS-
TILLVÄXT*

*Exklusive
Gosocket/LATAM

22 %

Jan-sep 2021: 21 %

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 regelverk.

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 leverans enligt lagd plan med 26 % tillväxt i kvartalet.

Devisen "det som är digitalt skall förbli digitalt" har numera börjat bli en självklarhet bland myndigheter och företag över hela världen. Visserligen har olika länder olika digital mognadsgrad, men strävan att digitalisera såväl statlig som privat verksamhet är universell. Trots påverkan från sommarens semesterperiod utvecklades verksamheten väl med en organisk nettotillväxt om 26 %, en organisk tillväxt av återkommande intäkter om 21 % samt en ökad tjänsteförsäljning med 74 %. Detta pekar på en hög aktivitetsnivå och ökande efterfrågan på marknaden. Antalet länder som inför lagkrav avseende elektronisk fakturering och skatterapportering accelererar, vilket har stor inverkan inte minst på företag med internationell närvaro. Vi ser ett globalt växande behov av våra tjänster.

Under slutet av kvartalet påbörjades driftsättning av nya funktioner i Pagero Network för att förenkla kundsanskaffning och ökat användande. Utöver en bättre användarupplevelse, kommer det att bli enklare för våra kunder att bjuda in och aktivera sina egna kunder och leverantörer i nätverket. Nya funktioner som Monitor och Invite kommer att hjälpa oss att accelerera nätverkstillväxten på ett mer effektivt och skalbart sätt, samtidigt som vi hjälper våra kunder att minska kostnader och miljöpåverkan. Dessutom förbereder vi för en mer robust identifiering av bolag i nätverket – något som, utöver teknisk skalbarhet, även skapar nya möjligheter att erbjuda kunder mer

"Dessa nya funktioner utgör en av de absolut viktigaste milstolparna i Pageros historia"

Bård Langöy
CTO at Pagero



kostnadseffektiv KYC (Know Your Customer) och KYS (Know Your Supplier) i framtiden. De kunder som för 10 år sedan investerade i Pagero kan idag nyttja marknadens modernaste globala nätverk för affärskommunikation utan att någon gång ha behövt fundera på att byta eller uppdatera sitt system. Vår "Zero-down-time"-policy och vårt erbjudande "One Connection Global Reach" är en garant för detta!

Vi bygger ett globalt Smart Business Network, med hänsyn tagen till den lokala lagstiftningens krav på digital kommunikation, rapportering, integritet, säkerhet och arkivering. Vårt erbjudande kombinerar automatisering, compliance och minskad miljöpåverkan – något som både skapar ett enormt kundvärde samtidigt som det ger Pagero en unik position på marknaden. Vi utvecklar ständigt tjänsten och ser till att våra kunder inte bara blir, utan även förblir compliant - dvs att vi hanterar löpande legala förändringar.

Pagero lanserade i maj 2022 stöd för P27 – den nya betalningsinfrastrukturen som ersätter Bankgirot i Norden – som en del av vår tjänst E-banking. Samtidigt som konto-till-kontobetaling som affärsområde fortsätter att

utvecklas väl i Norden ser vi stor potential i en framtida internationell expansion - något vi hoppas kunna förverkliga tidigt under 2023.

Pagero har investerat, och fortsätter att investera, i såväl organisation som utveckling av Pagero Network – allt för att accelerera vår resa mot att bli världens största nätverk för kommunikation av affärsdokument. Den kommunicerade planen att 2025 nå en ARR på över 1 500 MSEK och lönsamhet över 20 % EBITA kvarstår. Den globala utvecklingen vi ser på marknaden, och vår mycket starka position, övertygar mig om att vi kommer att nå dessa mål.

Fortsatt automatisering och därmed effektivisering är nästa steg i vår planets utveckling.

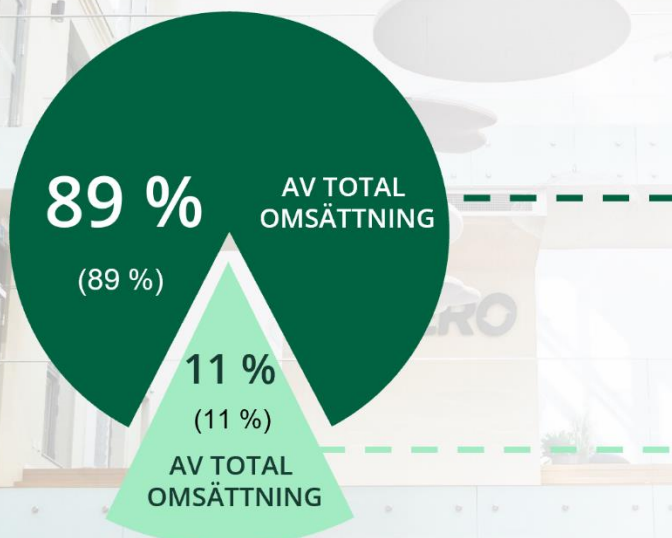
Tack för förtroendet!

Bengt Nilsson

CEO

Tillväxt och lönsamhet

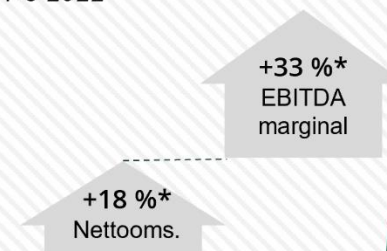
Bevisad affärsmodell under global expansionsfas



ETABLERADE MARKNADER**

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

Q1-3 2022



Rule of 40

51

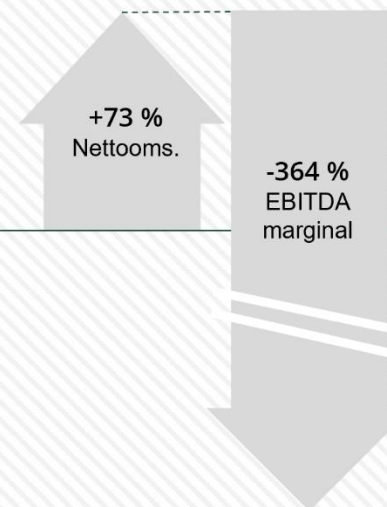
(Q1-3 2021: 54)

* Proforma för Q1-3 2021 har av jämförelseskäl använts för förvärvet av Gosocket

INVESTERINGS- MARKNADER**

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

Q1-3 2022



Rule of 40

-291

(Q1-3 2021: -300)

**Definition återfinns på sida 23

Koncernens utveckling

JULI-SEPTEMBER 2022

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 151,1 MSEK (120,0), en ökning med 26 % (22 % valutajusterat). Förvärvet av Gosocket har positivt påverkat omsättningen med 29,0 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 26 % (16 %).

Återkommande intäkter uppgick till 129,9 MSEK (107,8), en ökning med 21 % (18 % valutajusterat). Stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network samt återkommande intäkter från Gosocket om 25,1 MSEK är främsta bidragen till ökningen. Den organiska tillväxten uppgick till 21 % (14 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,5 MSEK (4,9). Förändringen mot föregående år beror främst på fortsatta investeringar i såväl produktutveckling som ökat antal medarbetare för den internationella expansionen enligt lagd plan.

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -16,4 MSEK (-1,9).

Det negativa finansnettot om -25,9 MSEK (-7,1) 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 avskrivningar på identifierade övervärden på tidigare gjorda förvärv.

Periodens resultat uppgick till -69,4 MSEK (-32,8). Periodens totalresultat innehåller valutakursdifferenser om 35,5 MSEK uppgick till -33,9 MSEK som senare kan återföras i resultaträkningen.

JANUARI – SEPTEMBER 2022

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 430,5 MSEK (307,0), en ökning med 40 % (37 % valutajusterat). Förvärvet av Gosocket har positivt påverkat omsättningen med 55,0 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 22 % (12 %).

Återkommande intäkter uppgick till 377,4 MSEK (277,0), en ökning med 36 % (33 % 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 19 % (14 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -52,4 MSEK (-3,9). 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 -35,5 (-3,9).

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -77,5 MSEK (-22,1). Justerad EBITA uppgår till -60,6 (-22,1).

Det negativa finansnettot om -63,0 MSEK (-11,5) 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 avskrivningar på identifierade övervärden på tidigare gjorda förvärv.

Periodens resultat uppgick till -219,4 MSEK (-96,5). Periodens totalresultat innehåller valutakursdifferenser om 83,2 MSEK uppgick till -136,3 MSEK som senare kan återföras i resultaträkningen.

Finansiella kommentarer

JULI - SEPTEMBER 2022

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten är negativt och uppgick till -25,6 MSEK (-3,1), vilket främst förklaras av säsongsvariation kopplat till tidpunkten för fakturering av återkommande 12 månaders avtal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -42,9 MSEK (-60,3). Största delen är investering i utveckling av Pagero Network.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -442,6 MSEK (3,1), vilket främst består av amortering av lån om 450 MSEK efter att försöket att förvärva Tungsten inte fullföljdes.

Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -511,3 MSEK (106,6).

JANUARI - SEPTEMBER 2022

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten är negativt och uppgick till -6,1 MSEK (12,7), vilket förklaras av det negativa resultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -134,6 MSEK (-141,5). Största delen, 73,1 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 175,0 MSEK (24,5), vilket främst består av amortering av tidigare lån om 100,8 MSEK samt amortering av 450 MSEK av ny lånefinansiering på 750 MSEK från Ture Invest som upptogs i samband med försöket att förvärva Tungsten.

Totalt kassaflöde för perioden är positivt och uppgick till 34,3 MSEK (-104,9).

Likviditet

Likviditeten uppgick till 458,9 MSEK (210,8). Tillgänglig likviditet inräknat outnyttjade checkkrediter uppgick till 461,5 MSEK.

Skulder

Räntebärande skulder uppgick till 760,2 MSEK (147,5). I perioden amorterades 551,4 MSEK varav 450 MSEK avsåg amortering av det nya lånet på 750 MSEK från Ture Invest i samband med försöket att förvärva Tungsten. Kvarvarande lån uppgår till 300 MSEK av låneutrymnet på 1 500 MSEK. Lånet löper på fyra år. Räntekostnaden adderas till skulden under lånets första 18 månader.

Låneskulden på 205,1 (132,3) 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 2,7 MSEK (1,4) och resultat före skatt uppgick till -34,9 MSEK (-1,3). Justerat resultat före skatt uppgår till -18,0 MSEK, skillnaden på 16,9 MSEK utgörs av engångskostnader i samband med försöket till förvärv av Tungsten under kvartal 2. Från januari 2022 ingår VD tillika koncernchefens kostnader i moderbolaget.

Personal

Antal anställda uppgick per 2022-09-30 till 755 (591). Genomsnittligt antal anställda uppgick till 715 (459).

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 2022-09-30 uppgick till 154 222 263. Aktiekursen 2022-09-30 stängde på 13,0 SEK per aktie. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,42 SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,42 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	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
<u>Rörelsens intäkter</u>						
Nettoomsättning	6	151 115	119 987	430 483	307 038	441 786
Aktiverat arbete för egen räkning		25 181	21 483	73 106	60 954	83 722
Kundanskaffningskostnader		2 924	3 822	8 801	7 572	18 210
Övriga rörelseintäkter		0	144	2 502	1 090	1 665
		179 220	145 436	514 892	376 654	545 382
<u>Rörelsens kostnader</u>						
Direkta försäljningskostnader		-20 450	-16 096	-57 743	-38 010	-56 474
Övriga externa kostnader		-43 544	-33 814	-122 674	-85 089	-130 221
Personalkostnader		-121 976	-90 575	-369 926	-257 501	-373 309
Övriga rörelsekostnader		-725	0	-16 917	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		-7 474	4 950	-52 368	-3 945	-14 621
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8 920	-6 899	-25 115	-18 121	-24 999
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)		-16 394	-1 949	-77 483	-22 066	-39 620
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-28 082	-23 971	-79 673	-64 051	-91 413
Rörelseresultat (EBIT)		-44 476	-25 920	-157 156	-86 117	-131 032
<u>Resultat från finansiella poster</u>						
Finansiella intäkter		5 646	0	6 860	21	24
Finansiella kostnader		-31 548	-7 112	-69 869	-11 548	-28 774
Finansiella poster		-25 902	-7 112	-63 009	-11 527	-28 750
Resultat efter finansiella poster		-70 378	-33 032	-220 166	-97 644	-159 782
Inkomstskatt		978	234	745	1 167	1 358
Periodens resultat		-69 400	-32 798	-219 421	-96 477	-158 424
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-69 400	-32 798	-219 421	-96 477	-158 424

Koncernens rapport över totalresultatet

(KSEK)	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Periodens resultat	-69 400	-32 798	-219 421	-96 477	-158 424
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	35 467	5 822	83 162	16 510	24 095
Övrigt totalresultat för perioden	35 467	5 822	83 162	16 510	35 467
Periodens totalresultat	-33 933	-26 976	-136 259	-79 967	-33 933
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-33 933	-26 976	-136 259	-79 967	-134 329

Balansräkning koncernen

Tillgångar

(KSEK)	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		256 804	210 565	223 480
Teknologi		43 790	42 640	40 705
Kundrelationer		137 932	124 655	124 179
Varumärken		22 369	23 655	22 828
Goodwill		383 878	308 963	313 040
Kundanskaffningskostnader		8 338	7 734	11 741
Immateriella anläggningstillgångar		853 111	763 030	735 973
Nyttjanderätter		44 295	44 818	54 348
Inventarier, datorer och installationer		27 685	23 536	23 889
Finansiella anläggningstillgångar		9 473	4 015	7 514
Uppskjutna skattefordringar		19 881	22 935	19 912
Summa anläggningstillgångar		954 445	813 517	841 637
Omsättningstillgångar				
Varulager		0	39	0
Kundfordringar		105 512	78 737	125 138
Aktuella skattefordringar		6 623	3 550	3 986
Övriga fordringar		3 052	779	3 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		32 469	17 182	16 309
Summa kortfristiga fordringar		147 655	100 287	148 816
Likvida medel		458 880	106 594	424 563
Summa omsättningstillgångar		606 535	206 880	573 379
Summa tillgångar		1 560 979	1 020 398	1 415 016

Eget kapital och skulder

(KSEK)	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		1 542	1 334	1 542
Övrigt tillskjutet kapital		1 320 672	849 070	1 320 851
Reserver		108 250	16 510	25 087
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat		-771 565	-490 198	-552 144
Eget kapital		658 899	376 717	795 336
<u>Långfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut		316 213	148 963	54 172
Leasingskuld		23 625	29 337	33 570
Låneskulder		205 062	132 293	145 857
Uppskjuten skatt		56 896	49 942	50 391
Summa långfristiga skulder		601 797	360 535	283 990
Skulder till kreditinstitut		0	0	47 798
Leasingskuld		20 235	15 908	21 122
Leverantörsskulder		56 291	41 707	42 653
Övriga skulder		48 350	42 511	37 338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		175 408	134 566	186 780
Summa kortfristiga skulder		300 284	283 146	335 690
Summa eget kapital och skulder		1 560 979	1 020 398	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			
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	-219 421	-219 421
Övrigt totalresultat för året	0	0	83 162	0	83 162
Summa totalresultat	0	0	83 162	-219 421	-136 259
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 september 2022	1 542	1 320 672	108 250	-771 565	658 899

Kassaflöde koncernen

(KSEK)	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Rörelseresultat		-44 476	-25 920	-157 156	-86 117	-131 032
Ej kassaflödespåverkande poster		33 766	26 150	104 788	77 452	116 411
Erhållen ränta		4 688	-92	6 860	21	24
Erlagd ränta		-2 171	-2 152	-6 915	-6 301	-8 337
Betald inkomstskatt		-1 480	-1 127	-6 434	-3 862	-4 906
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-9 673	-3 140	-58 857	-18 807	-27 840
Ökning (-)/minskning (+) varulager		0	7	0	22	61
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar		2 144	3 965	19 626	25 221	-21 180
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar		11 664	6 793	-11 074	5 283	3 115
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder		-5 966	-3 327	13 638	9 251	10 196
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder		-23 780	-7 399	30 579	-8 297	56 608
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		-15 938	40	52 769	31 480	48 801
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-25 611	-3 100	-6 088	12 673	20 961
<u>Investeringsverksamheten</u>						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-32 297	-36 588	-95 126	-88 851	-112 147
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-9 311	-2 064	-23 509	-10 599	-32 520
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel		0	-21 486	-14 219	-41 902	-58 711
Förändring finansiella anläggningstillgångar		-1 259	-193	-1 752	-110	-3 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42 866	-60 331	-134 606	-141 461	-206 967
<u>Finansieringsverksamheten</u>						
Upptagna lån		12 534	1 463	741 908	1 463	1 133
Amortering av lån		-455 405	-41 662	-566 718	-50 300	-101 834
Förändring av checkräkningskredit		0	44 938	0	44 938	0
Periodens nyemissioner		0	-1 634	-179	28 432	500 421
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-442 871	3 105	175 011	24 533	399 720
<u>Periodens kassaflöde</u>		-511 348	-60 326	34 317	-104 256	213 714
Likvida medel vid periodens början		970 227	166 920	424 563	210 849	210 849
Likvida medel vid periodens slut		458 880	106 594	458 880	106 594	424 563

Koncernens nyckeltal

(MSEK)	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Antal kunder, tusental		83,0	69,3	83,0	69,3	79,7
Tillväxt i antal kunder, %		20 %	49 %	20 %	49 %	61 %
Antal e-transaktioner, miljoner		15,9	13,1	46,6	38,1	53,5
Tillväxt i antal e-transaktioner, %		21 %	30 %	22 %	26 %	26 %
Nettoomsättningstillväxt, %		26 %	45 %	40 %	125 %	27 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %		26 %	16 %	22 %	12 %	13 %
Återkommande intäkter MSEK		129,9	107,8	377,4	277,0	392,4
Tillväxt i återkommande intäkter, %		21 %	42 %	36 %	23 %	30 %
Kundomsättning (churn)		1,8 %	2,8 %	1,8 %	2,8 %	2,8 %
Kundlivstidsvärde/kundanskaffningskostnad (CLV/CAC), gånger		24,4	14,4	24,4	14,4	14,5
Rule of 40 i etablerade marknader (proforma)		-	-	52 %	54 %	-
Bruttovinst		130,7	103,9	372,7	269,0	385,3
Bruttomarginal, %		86 %	87 %	87 %	88 %	87 %
EBITDA		-7,5	5,0	-52,4	-3,9	-14,6
EBITDA-marginal, %		-4,9 %	4,1 %	-12,2 %	-1,3 %	-3,3 %
EBITA		-16,4	-1,9	-77,5	-22,1	-39,6
EBITA-marginal, %		-10,8 %	-1,6 %	-18,0 %	-7,2 %	-9,0 %
Justerad EBITA		-16,4	-1,9	-60,6	-22,1	-0,3
Justerad EBITA-marginal, %		-10,8 %	-1,6 %	-14,1 %	-7,2 %	-115,3 %
Nettorörelsekapital		-132,4	-122,1	-132,4	-122,1	-118,0
Nettorörelsekapital som andel av nettoomsättningen, %		-22 %	-25 %	-15 %	-30 %	-27 %
Nettoskuld		142,7	-87,3	142,7	-87,3	322,6

Resultaträkning moderbolaget

(KSEK)	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
<u>Rörelsens intäkter</u>					
Nettoomsättning	633	352	2 693	1 386	1 991
	633	352	2 693	1 386	1 991
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Övriga externa kostnader	-1 034	-634	-3 458	-2 457	-3 497
Personalkostnader	-977	0	-4 261	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-16 715	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-1 379	-282	-21 740	-1 071	-1 506
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter	5 641	2	6 652	2	2
Finansiella kostnader	-12 640	0	-19 773	-186	-551
Resultat efter finansiella poster	-8 378	-280	-34 862	-1 256	-2 056
Resultat före skatt	-8 378	-280	-34 862	-1 256	-2 056
Periodens resultat	-8 378	-280	-34 862	-1 256	-2 056

Balansräkning moderbolaget

Tillgångar

(KSEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 633 499	1 385 597	1 589 500
Summa anläggningstillgångar	1 633 499	1 385 597	1 589 500
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	302 660	23 144	0
Övriga fordringar	559	77	2 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 846	52	131
Summa kortfristiga fordringar	311 065	23 273	2 192
Likvida medel	274 368	2 249	302 149
Summa omsättningstillgångar	585 433	25 523	304 341
Summa tillgångar	2 218 932	1 411 119	1 893 841

Eget kapital och skulder

(KSEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 542	1 334	1 542
Överkursfond	1 745 420	1 273 819	1 449 453
Balanserad vinst och förlust	55	2 111	298 257
Periodens totalresultat	-34 862	-1 256	-2 056
Eget kapital	1 712 156	1 276 007	1 747 197
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	315 554	0	0
Långfristig skuld	189 856	132 293	145 857
Summa långfristiga skulder	505 410	132 293	145 857
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	739	2 381	629
Övriga skulder	108	1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	520	1 065	158
Summa kortfristiga skulder	1 367	3 446	787
Summa eget kapital och skulder	2 218 932	1 411 746	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

Pagero Lanka (Creative Technologies)

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 förvävsrelaterade kostnader i samband med förvärvet.

Totalt kassaflöde exklusive förvävsrelaterade 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	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,91	-0,25	-1,42		-1,15
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,91	-	-1,42		-1,14
Resultatmått som används i beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Periodens resultat	-69,4	-32,8	-219,4	-96,5	-122,9
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	133 388 930	154 222 263		154 222 263
<i>Optioner</i>					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	190 983	-	416 530		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	154 413 246	-	154 638 793		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	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Licensförsäljning	60,4	49,8	174,9	142,0	194,7
Transaktionsförsäljning	69,6	57,9	202,5	134,9	197,8
Tjänsteförsäljning	21,2	12,2	53,1	30,1	49,4
Nettoomsättning	151,1	120,0	430,5	307,0	441,8

NOT 7 Annualized Recurring Revenue (ARR)

	2022-09-30	2021-09-30	Helår 2021
Netto nya och förlängda kundavtal	327,2	266,3	284,3
Löpande transaktioner, rullande 12	193,1	176,4	178,6
Orderstock, Nya kundavtal	15,5	6,7	12,4
Total ARR	535,9	449,4	475,2
Total ARR utveckling %	19%	20%	41%

Definitioner

Nyckeltal	Definition
Annualized Recurring Revenue (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 marknadens 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 10 november 2022

Birger Steen
Styrelseordförande

Mats Ryding
Styrelseledamot

Karin Sandsjö
Styrelseledamot

Marianne K Knudsen
Styrelseledamot

Fredrik Vom Hofe
Styrelseledamot

Christian Melby
Styrelseledamot

Bengt Nilsson
VD

Övrig information

Kalendarium

Delårsrapport Q3 2022 – 2022-11-10

Bokslutskommuniké Q4 2022 – 2023-02-24

Delårsrapport Q1 2023 – 2023-05-11

Årsstämma 2023 – 2023-05-11

Finansiella rapporter

Finansiella rapporter kan laddas ned 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

Certifierad rådgivare

Företagets certifierade rådgivare är Erik Penser Bank.

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



PAGERO

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

