

PAGERO

Bokslutskommuniké 2021

för perioden 1 januari – 31 december 2021



Fjärde kvartalet 2021

Stark tillväxt i fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 134,7 MSEK (94,7), en ökning med 42 % (43 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 17 % (16 %).
- Återkommande intäkter uppgick till 115,5 MSEK (78,0), en ökning med 48 % (49 % valutajusterat). Ökningen är främst ett resultat av en stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network. Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 19 % (7 %).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -17,6 MSEK (-4,6). Förändringen jämfört med föregående år drivs av den internationella expansionen enligt lagd strategi.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt och uppgick till 8,3 MSEK (16,6).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,41 SEK.
- Amazon Business väljer Pagero för att tillhandahålla automatiserad dokumenthantering till företagskunder.
- Behovet av Pagers tjänster ökar starkt i takt med att datum för lagkrav i Saudiarabien närmar sig. Över 70 nya lokala och internationella kunder har köpt Pagers tjänster. Saudiarabien är en av bolagets nyetableringsmarknader som är under utveckling.

Januari-december 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 441,8 MSEK (348,2), en ökning med 27 % (28 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 13 % (12%).
- Återkommande intäkter uppgick till 392,4 MSEK (302,7), en ökning med 30 % (31 % valutajusterat). Den organiska tillväxten av återkommande intäkter uppgår till 15 % (12 %).
- ARR (Annualized Recurring Revenue) uppgick till 475 MSEK (337,4), ökning med 41 % (15 %). Den organiska tillväxten av ARR uppgår till 17 %. ARR från förvärvet av Gosocket uppgår till 81,8 MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) uppgick till -39,6 MSEK (0,6). Förändringen jämfört med föregående år drivs av den internationella expansionen enligt lagd strategi.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt och uppgick till 21,0 MSEK (40,9).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,15 SEK.
- Pagero (Pty) Ltd i Sydafrika har bildats.
- Pagero har per 1 juli förvärvat Gosocket SA koncernen i Latinamerika. Se förvävsanalys i not 3.
- Pagero noterades på First North Growth Market den 22 oktober 2021. I samband med noteringen gjordes en nyemission om 500 MSEK och bolaget tillfördes efter emissionskostnader 465 MSEK i nytt kapital.



Väsentliga händelser efter periodens slut

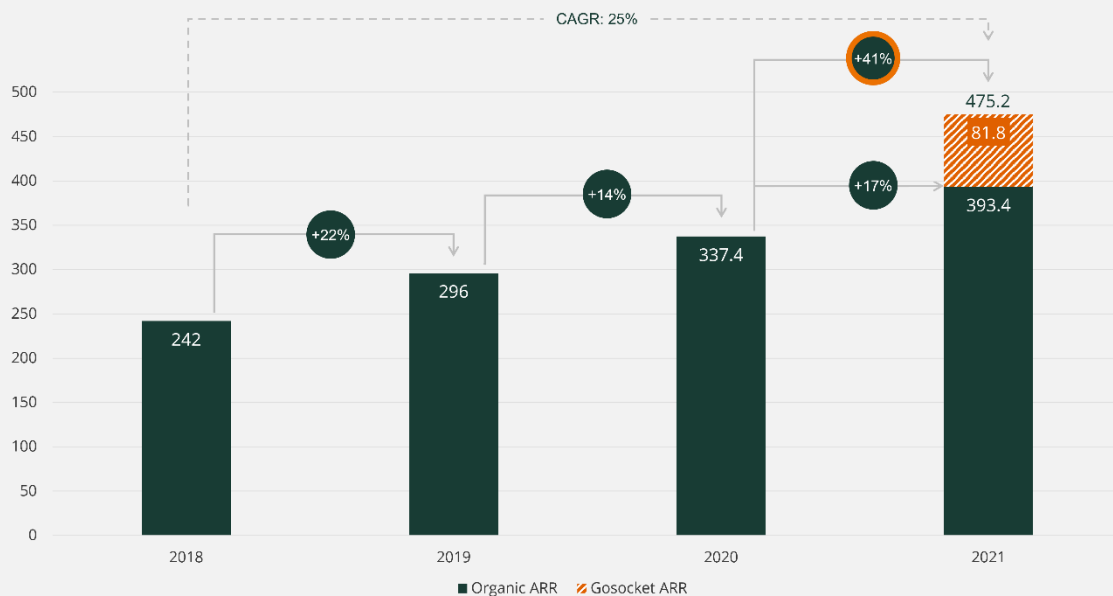
- Maltas regering skriver avtal med Pagero för tillhandahållande av e-fakturerings tjänster via Peppol för alla sina enheter.
- Pagero har i februari etablerat ett dotterbolag i Polen för att möta det kommande lagkravet gällande elektronisk fakturering som påverkar alla företag i Polen.

Utvalda finansiella data för koncernen

	Not	2021-12-31		2020-12-31
Annualized recurring revenue (ARR) MSEK	7		475,2	337,4
Tillväxt i annualized recurring revenue, %			41 %	14 %
Organisk annualized recurring revenue (ARR) MSEK			393,4	337,4
Organisk tillväxt i annualized recurring revenue, %			17 %	14 %
		Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec
	Not	2021	2020	2021
Nettoomsättning MSEK	6	134,7	94,7	441,8
Nettoomsättningstillväxt, %		42 %	16 %	27 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %		17 %	16 %	13 %
Organisk återkommande nettoomsättningstillväxt, %		19 %	7 %	15 %
Bruttomarginal, %		86 %	88 %	87 %
EBITA-marginal, %		-13,0 %	-4,9 %	-9,0 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK		8,3	22,6	21,0
Genomsnittligt antal FTE		605	364	496
Genomsnittligt antal FTE, exklusive förvärv		478	364	434
R&D kostnad i % av nettoomsättningen		24 %	23 %	23 %

Stark tillväxt i Annualized Recurring Revenue (ARR)

MSEK

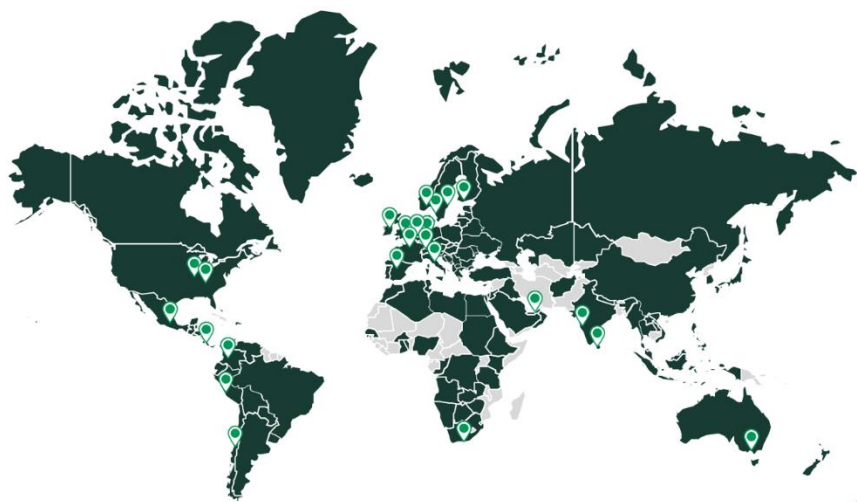


DET SKA VARA ENKELT ATT GÖRA AFFÄRER

Pagero erbjuder ett *Smart Business Network* som kopplar ihop köpare och säljare världen över för automatiserad och säker kommunikation av affärsdokument (orders, faktura, 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.

Läs mer på pagero.com



One connection – global reach



30+
KONTOR



KUNDER I
140+
LÄNDER



ETT NÄTVERK AV
12M+
FÖRETAG



**ABOUT
PAGERO**



**COMPANY
PRESENTATION**

PAGERO



VD:ns kommentar

Fortsatt stark tillväxt under fjärde kvartalet

Kvartalet såg en organisk tillväxt i transaktioner med 26 % (14 %) och en tillväxt i antal kunder med 61 % (30 %). Detta, tillsammans med ökningen (49 %) av återkommande intäkter, och en ökande efterfrågan på marknaden, borgar för en bra start på 2022. Världen börjar nu se ljuset i tunneln och slutet på den pandemi som haft en dämpande påverkan på Pageros tillväxt.

Ökad tillväxt i transaktioner och antal kunder är en följd av vår investering i att skala vår kundanskaffningsförmåga. Vårt genomsnittliga kundvärde är för närvarande 14 gånger större än vår kundanskaffningskostnad (CLV/CAC), drivet av lågt kundbortfall (2,8 %) och hög bruttovinstmarginal (87 %).

Vårt nätverk av återförsäljare fortsatte växa och bidrog under kvartalet med 37 % av total nyförsäljning av återkommande intäkter.

Under perioden har vår starka finansiella ställning gjort det möjligt för Pagero att öka takten i arbetet med att utvärdera möjliga förvärvskandidater. Det är dock viktigt att poängtera att vi är både selektiva och restriktiva i vår utvärdering. I de fall vi engagerar oss är minst ett av tre väsentliga kriterier uppfyllda: förvärvet skall förstärka Pageros positionering inom ett strategiskt land eller region, förvärvet skall utöka Pagero Networks räckvidd – dvs antal företag vi når, eller förvärvet skall tillföra kompletterande tjänster eller applikationer till plattformen i linje med vår utvecklingsvision. Samtliga förbättrar kundupplevelsen och Pageros marknadsposition.

Idag kommer 90 % av vår nettoomsättning ifrån marknader där vi har en väletablerad organisation. I dessa marknader har vi idag också god vinstnivå (30 % EBITA). Överskottet investerar vi i att accelerera fortsatt global etablering.

Vi ser positiv utveckling i samtliga regioner under kvartalet. Vår nya region Latinamerika växer (+24,5 % YoY) under det löpande

integreringsarbetet sedan förvärvet i juli 2021.

Vår investeringsmarknad Nordamerika, med bas i Chicago, utvecklas väl och överträffade tidigt i kvartalet årsbudgeten och den årliga nettoomsättningen ökade 141 % till 13,6 MSEK. Vi ser stor potential i regionen och kommer att fortsätta stärka den lokala organisationen under 2022.

Under kvartalet såg vi även att Saudiarabien, också en av Pageros nyetablerade marknader, fortsatte att visa god tillväxt som resultat av att den första fasen av det landsomfattande e-faktureringskravet trädde i kraft under december. Över 200 nya kunder, både lokalt och internationellt, har anslutits till Pagero Network för att tillmötesgå de nya kraven – en siffra vi förväntar oss fortsätter att öka medan vi närmar oss fas 2 av utrullningen.

Pageros möjlighet att snabbt och effektivt hjälpa bolag att tillmötesgå nya lagkrav stärker vår ställning som en av de ledande i världen gällande digital kommunikation av affärsdokument. Under kvartalet såg vi flertalet länder annonsera kommande krav, bland annat i Italien, Vietnam, Spanien, Panama och Guatemala.

Vårt mål är att bli världens största nätverk för kommunikation mellan företag. Vi fortsätter därför att stärka alla delar av organisationen med resurser på regional nivå. I slutet av kvartalet är bolaget 610 anställda jämfört med 366 motsvarande kvartal föregående år. Tidigarelagda investeringar i personal har gjorts för att förbereda organisationen för fortsatt ökad tillväxt under 2022.

För att nå vårt mål behöver vi även säkerställa att vår produkt är tekniskt och användarmässigt ledande för att kunna fortsätta ta andelar i våra investeringsmarknader. Under 2021 har vi investerat 250 000 timmar i produktutveckling motsvarande 23 % av

nettoomsättningen. Vi kommer att fortsätta investera i utveckling framöver men med den planerade försäljningstillväxten kommer andelen minska till under 20 %.

Vi är i början på en automatiseringsresa där de affärssystem som kopplar sig mot öppna nätverk kommer att nå oanade produktivitetsvinster genom ökad automatiseringsgrad och tillgång till realtidsinformation, vilket kommer att driva gjorda investeringar till helt andra nivåer än tidigare. Att i framtiden ha rätt information i rätt tid kommer att förändra inte bara affärsmöjligheter utan även driva tidseffektiviseringen till nya höjder. De företag som inte inser att information är en färskvara kommer att hamna på efterkälken.



Vårt mål är att bli världens största nätverk för kommunikation mellan företag

Pagero Network – *One connection global reach* – är ett enkelt och effektivt sätt att globalt binda ihop företagarens affärsprocesser med dess kunder, leverantörer och myndigheter. Allt för att radikalt minska onödigt arbete samt ge verksamheten det informationsstöd som behövs för att driva affärer konkurrensmässigt optimalt.

Vi investerar för att möjliggöra denna fantastiska resa in i framtiden!

Bengt Nilsson
CEO

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Oktober-december 2021

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 134,7 MSEK (94,7), en ökning med 42 % (43 % valutajusterat). I kvartalet har förvärvet av Gosocket positivt påverkat omsättningen med 25,2 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 17 % (16 %).

Effekten av pandemin från 2020 kvarstår under 2021, främst inom segmenten Transport, Restaurang, Hotell & Nöjen.

Återkommande intäkter uppgick till 115,5 MSEK (78,0), en ökning med 48 % (43 % valutajusterat). Stark transaktionstillväxt i Pagero Network samt återkommande intäkter från Gosocket om 22,6 MSEK bidrar främst till ökningen. Den organiska tillväxten uppgick till 19 % (7 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -10,7 MSEK (0,9), och rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -17,6 MSEK (-4,6). Förändringen jämfört med föregående år drivs av den internationella expansionen enligt lagd plan.

Det negativa finansnettot i kvartalet är främst hänförligt till omvärdering av skulder i utländsk valuta.

Den positiva skatt som redovisas i kvartalets resultat är hänförlig till förändring i uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till -62,0 MSEK (-31,6).

Januari-december 2021

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 441,8 MSEK (348,2), en ökning med 27 % (28 % valutajusterat). Förvärvet av Gosocket har positivt påverkat omsättningen med 48,7 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 13 % (12 %).

Helåret påverkas negativt av pandemin främst i första kvartalet samt inom segmenten Transport, Restaurang, Hotell & Nöjen.

Återkommande intäkter uppgick till 392,4 MSEK (302,7), en ökning med 30 % (31 % valutajusterat). Stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network samt återkommande intäkter från förvärvet av Gosocket om 44,7 MSEK är främsta bidragen till ökningen. Den organiska tillväxten uppgick till 15 % (12 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -14,6 MSEK (22,8). Förändringen beror främst på fortsatta investeringar i såväl produktutveckling som ökat antal medarbetare för den internationella expansionen enligt lagd plan.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) uppgick till -39,6 MSEK (0,6).

Det negativa finansnettot i kvartalet är främst hänförligt till omvärdering av skulder i utländsk valuta.

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 -158,4 MSEK (-84,8).

Finansiella kommentarer

Oktober-december 2021

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt och uppgick till 8,3 MSEK (16,6), vilket förklaras av den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65,5 MSEK (-19,4). Största delen, 22,8 MSEK, är fortsatt investering i utveckling av Pagero Network samt kassaflödeseffekten från betalningen av resterande tilläggsköpeskilling om 8,5 MSEK för tidigare gjort förvärv i Tyskland.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 375,2 MSEK (196,8), vilket består främst av nyemissioner på 465 MSEK efter transaktionskostnader samt amortering av lån.

Totalt kassaflöde för perioden är positivt och uppgick till 318,0 MSEK (200,1).

Januari-december 2021

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt och uppgick till 21,0 MSEK (40,9), vilket förklaras av den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -207,0 MSEK (-102,4). Största delen, 83,7 MSEK, är fortsatt investering i utveckling av Pagero Network samt kassaflödeseffekten från förvärvet av Gosocket 29,8 MSEK och betalning av tilläggsköpeskilling om 28,9 MSEK för tidigare gjort förvärv i Tyskland.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 399,3 MSEK (256,7), vilket består främst av netto av nyemissioner på 500 MSEK samt amortering av lån på 102 MSEK.

Totalt kassaflöde för året är positivt och uppgick till 213,7 MSEK (195,3).

Likviditet

Likviditeten uppgick till 424,6 MSEK (210,8). Tillgänglig likviditet inräknat outnyttjade checkkrediter uppgick till 477,1 MSEK (263,3).

Skulder

Räntebärande skulder uppgick till 102,0 MSEK (147,5). Lånen löper för närvarande enligt tidigare amorteringsplan.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att utföra koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,0 MSEK (1,8) och resultat före skatt uppgick till -2,1 MSEK (-0,7).

Personal

Antal anställda uppgick per 2021-12-31 till 610 (366). Genomsnittligt antal anställda uppgick till 496 (341).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker såsom valuta, kreditrisk och likviditetsrisk är likvärdig med bedömningen som i årsredovisningen per 2020-12-31.

Genom förvärvet av Gosocket uppstår en ny risk på grund av valutavolatiliteten i flera av de Syd- och Centralamerikanska marknaderna.

Pandemins effekter skapar främst en osäkerhet gällande framtida tillväxttakt.

Närstående transaktioner

Närstående transaktioner utförs mellan 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 2021-12-31 uppgick till 154 222 263. Pageroaktien noterades 22 oktober 2021 till en kurs på 24 SEK per aktie. Aktiekursen 2021-12-30 stängde på 17,15 SEK per aktie.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,03 SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,02 SEK.

Finansiella mål och utdelningspolicy

- **Tillväxt;** Öka ARR till minst 1 500 MSEK vid slutet av räkenskapsår 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 inom överskådlig framtid.

Resultaträkning koncernen

(KSEK)	Not	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<u>Rörelsens intäkter</u>					
Nettoomsättning	6	134 747	94 659	441 786	348 207
Aktiverat arbete för egen räkning		22 768	19 229	83 722	72 345
Kundanskaffningskostnader		10 638	9 144	18 210	16 536
Övriga rörelseintäkter		575	0	1 665	1 015
		168 728	123 032	545 382	438 103
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Direkta försäljningskostnader		-18 464	-11 753	-56 474	-45 141
Övriga externa kostnader		-45 132	-27 820	-130 221	-96 693
Personalkostnader		-115 808	-81 524	-373 309	-273 460
Övriga rörelsekostnader		0	-1 026	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		-10 675	909	-14 621	22 809
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-6 878	-5 523	-24 999	-22 187
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)		-17 554	-4 614	-39 620	621
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-27 361	-19 078	-91 413	-74 554
Rörelseresultat (EBIT)		-44 915	-23 692	-131 032	-73 933
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter		3	55	24	265
Finansiella kostnader		-17 226	-3 777	-28 774	-12 582
Finansiella poster		-17 223	-3 722	-28 750	-12 317
Resultat efter finansiella poster		-62 138	-27 414	-159 782	-86 250
Inkomstskatt		191	-4 171	1 358	1 419
Periodens resultat		-61 947	-31 585	-158 424	-84 831
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-61 947	-31 585	-158 424	-84 831
Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)		Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Periodens resultat		-61 947	-31 585	-158 424	-84 831
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		36 087	9 695	24 095	-6 428
Övrigt totalresultat för perioden		36 087	9 695	24 095	-6 428
Periodens totalresultat		-25 860	-21 890	-134 329	-91 259
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-25 860	-21 890	-134 329	-91 259

Balansräkning koncernen

Tillgångar (KSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31
Pågående nyemission		0	28 032
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		223 480	182 369
Teknologi		40 705	5 254
Kundrelationer		124 179	50 991
Varumärken		22 828	18 754
Goodwill		313 040	178 943
Kundanskaffningskostnader		11 741	10 722
Nyttjanderätter		54 348	26 432
Inventarier, datorer och installationer		23 889	14 137
Finansiella anläggningstillgångar		7 514	2 876
Uppskjutna skattefordringar		19 912	19 916
Summa anläggningstillgångar		841 637	510 394
Omsättningstillgångar			
Varulager		0	61
Kundfordringar		125 138	94 778
Aktuella skattefordringar		3 986	991
Övriga fordringar		3 383	3 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 309	19 509
Summa kortfristiga fordringar		148 816	118 484
Likvida medel		424 563	210 849
Summa omsättningstillgångar		573 379	329 333
Summa tillgångar		1 415 016	867 759

Balansräkning koncernen

Skulder och eget kapital (KSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget Kapital			
Aktiekapital		1 542	1 302
Övrigt tillskjutet kapital		1 320 851	848 702
Reserver		25 087	993
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat		-552 144	-393 720
Eget kapital		795 336	457 276
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut		54 172	100 836
Leasingskuld		33 570	10 580
Låneskulder		145 857	0
Uppskjuten skatt		50 391	17 221
Summa långfristiga skulder		283 990	128 636
Skulder till kreditinstitut		47 798	46 702
Leasingskuld		21 122	16 398
Leverantörsskulder		42 653	25 481
Övriga skulder		37 338	45 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		186 780	147 774
Summa kortfristiga skulder		335 690	281 846
Summa eget kapital och skulder		1 415 016	867 759

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 2020	167	547 976	7 420	-308 889	246 673
Årets resultat	0	0	0	-84 831	-84 831
Övrigt totalresultat för året	0	0	-6 428	0	-6 428
Summa totalresultat	0	0	-6 428	-84 831	-91 259
Nyemission, konvertering konvertibler	2	11 855	0	0	11 857
Nyemission	161	249 839	0	0	250 000
Fondemission	972	-972	0	0	0
Pågående nyemission	0	50 000	0	0	50 000
Förvärvskostnader nyemission	0	-9 994	0	0	-9 994
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	1 135	300 727	0	0	301 862
Utgående balans per 31 december 2020	1 302	848 702	993	-393 721	457 276
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	500 000
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

Kassaflöde koncernen

(KSEK)	Not	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Rörelseresultat		-44 915	-23 693	-131 032	-73 933
Ej kassaflödespåverkande poster		38 959	21 602	116 411	96 742
Erhållen ränta		3	55	24	265
Erlagd ränta		-2 036	-3 544	-8 337	-11 549
Betald inkomstskatt		-1 044	-553	-4 906	-4 174
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-9 033	-6 133	-27 840	7 350
Ökning (-) /minskning (+) varulager		39	0	61	0
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar		-46 401	-19 301	-21 180	-13 808
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar		-2 168	2 606	3 115	4 487
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder		946	-4 087	10 196	-11 127
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder		64 904	43 543	56 608	54 002
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		17 321	22 761	48 801	33 554
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8 288	16 628	20 961	40 904
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-37 039	-12 426	-112 147	-77 954
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8 177	-4 677	-32 520	-23 628
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel		-16 809	-1 544	-58 711	0
Förändring finansiella anläggningstillgångar		-3 480	-750	-3 590	-795
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		-65 506	-19 397	-206 967	-102 378
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Upptagna lån		0	7	1 133	49 841
Amortering av lån		-51 865	-19 127	-101 834	-19 127
Förändring av checkräkningskredit		-44 938	-46 687	0	-35 794
Periodens nyemissioner		471 989	262 654	500 421	261 813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		375 187	196 846	399 720	256 732
<u>Periodens kassaflöde</u>		317 969	194 077	213 714	195 259
Likvida medel vid periodens början		106 594	16 772	210 849	15 591
Likvida medel vid periodens slut		424 563	210 849	424 563	210 849

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal (IFRS)		Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	Not	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning MSEK	6	134,7	94,7	441,8	348,2
Rörelseresultat MSEK		-44,9	-23,7	-131,0	-73,9
Periodens resultat MSEK		-61,9	-31,6	-158,4	-84,8
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,41	-2,68	-1,15	-7,2
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,41	-	-1,14	-
Soliditet %				56,2 %	52,7 %
Utvalda finansiella data för koncernen					
MSEK		Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	Not	2021	2020	2021	2020
Antal kunder, tusental		79,7	49,6	79,7	49,6
Tillväxt i antal kunder, %		61 %	30 %	61 %	30 %
Antal e-transaktioner, miljoner		15,3	12,2	53,5	42,3
Tillväxt i antal e-transaktioner, %		26 %	14 %	26 %	10 %
Nettoomsättningstillväxt, %		42 %	16 %	27 %	12 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %		17 %	16 %	13 %	12 %
Återkommande intäkter MSEK		115,5	78,0	392,4	302,7
Tillväxt i återkommande intäkter, %		48 %	7 %	30 %	12 %
Bruttovinst		116,3	82,9	385,3	303,1
Bruttomarginal, %		86 %	88 %	87 %	87 %
EBITDA		-10,7	0,9	-14,6	22,8
EBITDA-marginal, %		-7,9 %	1,0 %	-3,3 %	6,6 %
EBITA		-18,0	-4,6	-40,0	0,6
EBITA-marginal, %		-13,0 %	-4,9 %	-9,0 %	0,2 %
Nettorörelsekapital		-118,0	-100,3	-118,0	-100,3
Nettorörelsekapital som andel av nettoomsättningen, %				-27 %	-29 %
Nettoskuld				322,6	63,3

Resultaträkning moderbolaget

(KSEK)	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<u>Rörelsens intäkter</u>				
Nettoomsättning	606	579	1 991	1 797
	606	579	1 991	1 797
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Övriga externa kostnader	-1 040	-686	-3 497	-2 505
Rörelseresultat (EBIT)	-435	-106	-1 506	-707
<u>Resultat från finansiella poster</u>				
Finansiella intäkter	0	0	2	0
Finansiella kostnader	-365	-13	-551	-13
Resultat efter finansiella poster	-800	-119	-2 056	-720
Resultat före skatt	-800	-119	-2 056	-720
Periodens resultat	-800	-119	-2 056	-720
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-800	-119	-2 056	-720

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget

Tillgångar (KSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Pågående nyemission	0	28 032
<u>Anläggningstillgångar</u>		
Finansiella anläggningstillgångar	1 589 500	1 108 827
Summa anläggningstillgångar	1 589 500	1 108 827
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Övriga fordringar	2 061	652
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	131	454
Summa kortfristiga fordringar	2 192	1 106
<u>Likvida medel</u>	302 149	141 914
Summa omsättningstillgångar	304 341	143 020
Summa tillgångar	1 893 841	1 279 879
Eget kapital och skulder (KSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Eget Kapital		
Aktiekapital	1 542	1 302
Överkursfond	1449 453	982 052
Balanserad vinst och förlust	298 257	294 230
Periodens totalresultat	-2 056	-720
Eget kapital	1 747 197	1 276 863
<u>Långfristiga skulder</u>		
Långfristig skuld	145 857	0
Summa långfristiga skulder	145 857	0
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Leverantörsskulder	629	763
Skulder till koncernföretag	0	2 251
Övriga skulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	158	1
Summa kortfristiga skulder	787	3 016
Summa eget kapital och skulder	1 893 841	1 279 879

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, 404 21 Göteborg.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifter inom parentes avser 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 2020, 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 2021. 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 2020.

NOT 3 Rörelseförvärv

Gosocket Corporation SA

Den 30 juni 2021 förvärvade Pagero AB 68,85 % av aktiekapitalet i Gosocket Corporation SA, nedan kallat för Gosocket, för 164 207 KSEK. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sin produktportfölj och sitt kunderbudande och geografiska tillväxtpotentialer i Syd- och Centralamerika inom segmentet digitala affärsmeddelanden. Förvärvet konsolideras 100 % enligt avtalsstrukturen.

Den goodwill på totalt 123 326 KSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Gosockets verksamheter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

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

Köpeskilling per 30 juni 2021

Likvida medel	29 786
Kvittning av fordran	2 128
Villkorad köpeskilling	132 293
Summa erlagd köpeskilling	164 207

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	10 114
---------------	--------

Immateriella anläggningstillgångar	2 744
Materiella anläggningstillgångar	2 784
Finansiella anläggningstillgångar	891
Teknologi	38 296
Kundkontrakt och kundrelationer	76 593
Varumärken	6 808
Kundfordringar och andra fordringar	12 329
Leverantörsskulder och andra skulder	-38 071
Upplåning	-37 046
Uppskjutna skatteskulder	-34 562
Summa identifierbara nettotillgångar	40 881
Goodwill	123 326

Det redovisas i perioden 988 KSEK i förvävsrelaterade kostnader i samband med förvärvet.

Totalt kassaflöde exklusive förvävsrelaterade kostnader, hänförligt till rörelseförvärvet uppgick till 20 MSEK.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 12 329 KSEK och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 9 179 KSEK. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Gosocket som ingår i koncernens resultaträkning sedan 30 juni 2021 uppgår till 23 533 KSEK. Gosocket bidrog med ett rörelseresultat på 5 516 KSEK för samma period.

Om Gosocket skulle ha konsoliderats från 1 januari 2021, skulle koncernens resultaträkning för perioden visa en nettoomsättning på 66 863 KSEK och ett rörelseresultat på 16 415 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

	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
SEK				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,41		-1,15	
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,41		-1,14	
Resultatmått som används i beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)				
Periodens resultat	-61,9		-158,4	
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	149 466 828		137 441 441	
<i>Optioner</i>				
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner				
	1 280 294		1 280 294	
<i>Efter utspädning</i>				
Vägt genomsnittantal aktier och potentiella aktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	150 747 122		138 721 735	

Ingen utspädningseffekt har kunnat beräknas för 2020 då det inte funnits en värdering av aktien i tidigare perioder.

NOT 6 Segment

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

	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Analys av intäkter per intäktslag				
Licensförsäljning	52,6	42,5	194,7	169,0
Transaktionsförsäljning	62,8	35,5	197,8	133,8
Tjänsteförsäljning	19,3	16,6	49,4	45,5
Nettoomsättning	134,7	94,7	441,8	348,2

NOT 7 Annualized Recurring Revenue (ARR)

	2021-12-31	2020-12-31
Netto nya och förlängda kundavtal	284,3	240,5
Löpande transaktioner, rullande 12	178,6	102,6
Orderstock, Nya kundavtal	12,4	7,8
Valuta och beloppsjustering tidigare period	0,0	-13,6
Total ARR	475,2	337,4
Total ARR utveckling %	41%	

Definitioner

Återkommande intäkter – *Intäkter av årligen återkommande karaktär och avser intäkter från licens- och transaktionsförsäljning.*

Annualized Recurring Revenue (ARR) – *Kontrakterade återkommande intäkter och R12 transaktionsintäkter (SAAS). Historiska siffror är anpassade för jämförbarhet.*

Organisk Annualized Recurring Revenue - *Kontrakterade återkommande intäkter och R12 transaktionsintäkter (SAAS) exkluderande förvärv. Historiska siffror är anpassade för jämförbarhet.*

Antal e-transaktioner, tusental – *e-transaktioner i Pagero Network-plattformen.*

Organisk tillväxt – *tillväxt beräknad utan gjorda förvärv.*

FTE – *Full-time-employees.*

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 25 februari 2022

Birger Steen
Styrelseordförande

Mats Ryding
Styrelseledamot

Karin Sandsjö
Styrelseledamot

Jonas Edlund
Styrelseledamot

Fredrik Vom Hofe
Styrelseledamot

Christian Melby
Styrelseledamot

Bengt Nilsson
VD

Övrig information

Kalendarium

Årsredovisning 2021 – 2022-04-21

Delårsrapport Q1 2022 – 2022-05-12

Årsstämma 2022 – 2022-05-12 17:00 CET

Delårsrapport Q2 2022 – 2022-08-23

Delårsrapport Q3 2022 – 2022-11-10

Certified advisor

Företagets certified advisor är Erik Penser Bank.

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

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



PAGERO

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

