

PAGERO

Delårsrapport 2021

för perioden 1 januari – 30 september 2021



Tredje kvartalet 2021

Starkt tredje kvartal med ökad tillväxt

- Nettoomsättningen uppgick till 120,0 MSEK (82,8), en ökning med 45 % (46 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 16 % (4 %).
- Återkommande intäkter uppgick till 107,8 MSEK (76,0), en ökning med 42 % (43 % valutajusterat). Ökningen är främst ett resultat av en stark tillväxt av transaktioner. Den organiska tillväxten uppgår till 14 % (8 %).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -1,9 MSEK (7,4). Förändringen jämfört med föregående år drivs av den internationella expansionen enligt lagd strategi.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,1 MSEK (1,4), vilket är en kombination av lägre rörelseresultat och positiv förändring i rörelsekapitalet.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,49 SEK.
- Pagero har per 1 juli förvärvat Gosocket SA-koncernen i Latinamerika. Se förvärvsanalys i not 3.
- B2B (business-to-business) transaktioner ökar med 23 % YoY samtidigt som "clearance" transaktioner i vår sydamerikanska verksamhet ökar med över 29% YoY.

Januari-september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 307,0 MSEK (253,5), en ökning med 21 % (23 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 12 % (11%).
- Återkommande intäkter uppgick till 277,0 MSEK (224,7), en ökning med 23 % (25 % valutajusterat). Den organiska tillväxten uppgår till 14 % (14 %).
- ARR (Annual Recurring Revenue) uppgick till 459,0 MSEK (316,3), en ökning med 45 % (13 %). Den organiska tillväxten av ARR uppgår till 20 %. ARR från förvärvet av Gosocket uppgår till 79,6 MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) uppgick till -22,1 MSEK (5,2). Förändringen jämfört med föregående år drivs av den internationella expansionen enligt lagd strategi.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,7 MSEK (18,3), vilket är en kombination av lägre rörelseresultat och positiv förändring i rörelsekapitalet.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,72 SEK.
- Pagero (Pty) Ltd i Sydafrika har bildats.
- Under perioden har 38 nya partneravtal tillkommit i Pagers expanderande ekosystem.



Väsentliga händelser efter periodens slut

- 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.
- Behovet av Pageros tjänster ökar starkt i takt med att datum för lagkrav i Saudiarabien närmar sig. Över 70 nya lokala och internationella kunder har bestämt sig för att investera i Pageros tjänster. Saudiarabien är en av bolagets nyetableringsmarknader som är under utveckling.

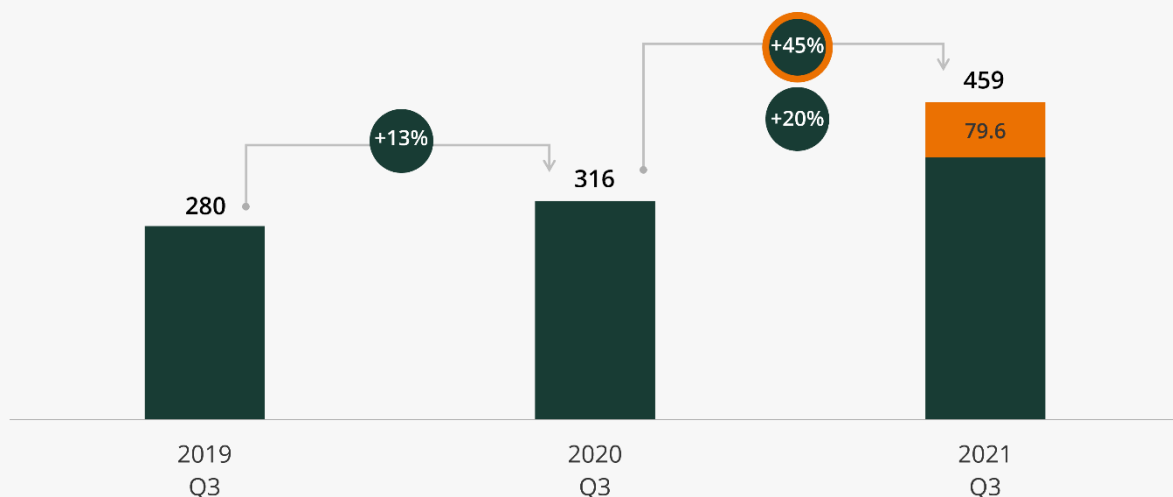
Utvalda finansiella data för koncernen

	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Annual recurring revenue (ARR) MSEK	6	459,0	316,3	351,0
Tillväxt i annual recurring revenue, %		45 %	13 %	19 %
Organisk annual recurring revenue MSEK		379,4	316,3	351,0
Organisk tillväxt i annual recurring revenue, %		20 %	13 %	19 %

	Not	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning MSEK	5	120,0	82,8	307,0	253,5	348,2
Nettoomsättningstillväxt, %		45 %	4 %	21 %	11 %	12 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %		16 %	4 %	12 %	11 %	12 %
Organisk återkommande nettoomsättningstillväxt, %		14 %	8 %	14 %	14 %	12 %
Bruttomarginal, %		87 %	87 %	88 %	87 %	87 %
EBITA-marginal, %		-1,6 %	9,0 %	-7,2 %	2,1 %	0,2 %
Genomsnittligt antal FTE		565	338	462	332	341

Ökande ARR tillväxt efter årets tre första kvartal

MSEK

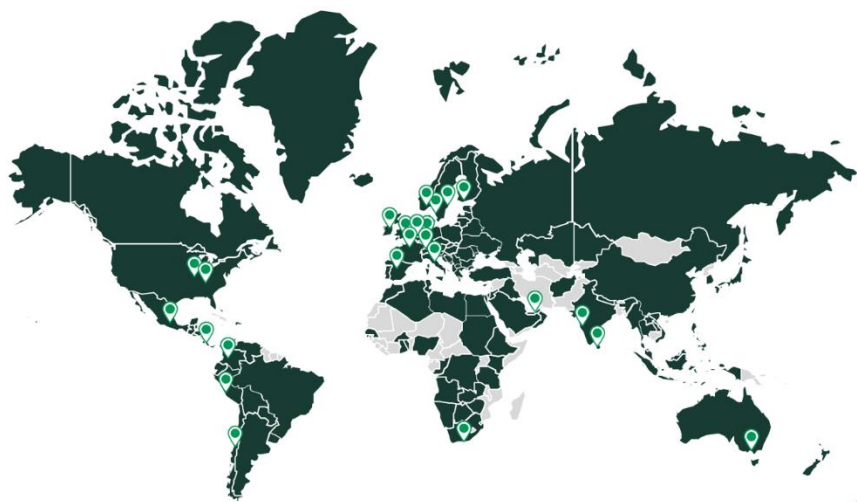


DET SKA VARA ENKELT ATT GÖRA AFFÄRER

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

Nu tar vi nästa steg i vår tillväxtresa

Ett intensivt kvartal med starka tillväxtsiffror är till ända. Vi har fortsatt våra investeringar på Pageros nyetablerade marknader utanför Norden för att möta den tilltagande globala efterfrågan. Med en genomförd nyemission i början av sista kvartalet 2021 har vi tillfört 465 MSEK i ytterligare kapital och Pagero är nu väl rustat såväl produktmässigt som organisatoriskt och finansiellt för att leverera enligt vår tillväxtplan.

De sista dagarna i kvartal två genomförde vi utökningen av vårt erbjudande genom att addera Gosocket till Pagero Group med tillträde 1 juli. Gosocket kompletterar Pagero såväl geografiskt som produkt- och kompetensmässigt i Syd- och Centralamerika. Utöver förstärkningen med 120 nya medarbetare gör förvärvet att Pagero erbjuder en heltäckande lösning avseende business-to-businesskommunikation samt en helintegrerad myndighetsrapportering i ännu en viktig del av världen.

Vårt genomsnittliga kundvärde är för närvarande 14 gånger större än vår kundanskaffningskostnad. Vi investerar därför i produkt och geografisk expansion för att positionera Pagero som global och i utvalda länder lokal marknadsledare. Vi förbereder bolaget för att ta marknadsandelar i takt med att efterfrågan ökar, vilket förväntas som resultat av lagstiftning i land efter land. Med över 45 % i ökad ARR från nya och existerande kunder börjar skalbarheten att synas i vårt erbjudande och vår affärsmodell. Att vår ARR börjar närma sig 500 MSEK är ett tydligt bevis på att 'One Connection – Global Reach' är ett erbjudande som vinner terräng.

Med avsikt att duplicera vår, i Norden och Tyskland, bevisat lönsamma affärsmodell på nya marknader, ser vi nu positiv utveckling på några av våra nyetablerade marknader. Ett

exempel är Nordamerika, som redan i september närmar sig ARR-målet för året.



Pagero är nu väl rustat såväl produktmässigt, organisatoriskt samt finansiellt för att leverera enligt vår tillväxtplan.



Under kvartalet har vi mottagit ordrar ifrån stora ledande varumärken inom e-handel, konsumentelektronik, affärsprogramvara, tillverkning och hälso- och sjukvårdsindustrin. Dessa förväntas ha stark påverkan på den framtida transaktionstillväxten.

Under tredje kvartalet kunde vi även notera ett antal jurisdiktioner utannonsera nya lagkrav på elektronisk fakturering, däribland Polen som planerar påbörja implementation av e-fakturamandat från januari 2022 samt Japan

från oktober 2022. Behovet av digitalisering, accelererat av lagkrav men också automation och ESG, blir mer och mer en nödvändighet runt om i världen.

Detta kommer att leda till en kraftigt ökad efterfrågan för Pagero Network - en öppen och global plattform som kan användas av alla affärssystem. Ett modernt tänkande där företag låter digital trafik vara digital hela vägen av såväl affärs- som av miljömässiga skäl kommer att bli ett affärskrav.

Alla är vi förmodligen överens om att vi inte skall använda våra gemensamma resurser i onödan.

Vi på Pagero brukar förenkla det hela genom att presentera hur många träd som inte behöver fällas för att tillverka papper om vi i stället går "all in" för att digitalisera.

Jag skulle vilja påstå att den miljömässiga vinsten är ännu större om vi använder våra redan installerade system (ERP) effektivare och ägnar vår tid åt att använda rätt information för att fatta rätt beslut avseende produktion, transport, varuhantering, insatsvaror, försäljning och ekonomistyrning.

Resan har bara börjat!

Bengt Nilsson
CEO



Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Juli-september 2021

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 120,0 MSEK (82,8), en ökning med 45 % (46 % valutajusterat). I kvartalet har förvärvet av Gosocket positivt påverkat omsättningen med 23,5 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 16 % (4 %).

Kvartalsjämförelsen påverkas fortsatt av pandemin, om än i mindre omfattning, främst inom segmenten transport, restaurang, hotell & nöjen.

Återkommande intäkter uppgick till 107,8 MSEK (76,0), en ökning med 42 % (43 % valutajusterat). Stark transaktionstillväxt i Pagero Network samt återkommande intäkter från Gosocket om 21,3 MSEK bidrar främst till ökningen. Den organiska tillväxten uppgick till 14 % (8 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,0 MSEK (13,0), och rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -1,9 MSEK (7,4). Förändringen jämfört med föregående år drivs av den internationella expansionen enligt lagd plan.

Periodens resultat uppgick till -32,8 MSEK (-12,1). Den positiva skatt som redovisas i kvartalets resultat är hänförlig till förändring i uppskjuten skatt.

Januari-september 2021

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 307,0 MSEK (253,5), en ökning med 21 % (23 % valutajusterat). Förvärvet av Gosocket har positivt påverkat omsättningen med 23,5 MSEK. Den organiska tillväxten uppgår till 12 % (11 %).

Periodjämförelsen påverkas negativt av pandemin främst i första kvartalet.

Återkommande intäkter uppgick till 277,0 MSEK (224,7), en ökning med 23 % (25 % valutajusterat). Stark tillväxt av transaktioner i Pagero Network samt återkommande intäkter från förvärvet av Gosocket om 21,3 MSEK är främsta bidragen till ökningen. Den organiska tillväxten uppgick till 14 % (14 %).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3,9 MSEK (21,9). 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 -22,1 MSEK (5,2). Förändringen jämfört med föregående år drivs av den internationella expansionen enligt lagd strategi.

Periodens resultat uppgick till -96,5 MSEK (-53,2). Den positiva skatt som redovisas i periodens resultat är hänförlig till minskad uppskjuten skatt som en effekt av avskrivning på gjorda förvärv.

Finansiella kommentarer

Januari-september 2021

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,7 MSEK (18,3), vilket är en kombination av lägre rörelseresultat och den positiva förändringen i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -141,5 MSEK (-83,0). Största delen, 67,4 MSEK, är fortsatt investering i utveckling av Pagero Network samt kassaflödeseffekten från förvärvet av Gosocket och delbetalning av tilläggsköpeskilling om 20,4 MSEK för tidigare gjort förvärv i Tyskland.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 24,5 MSEK (59,9), vilket består främst av 28,3 MSEK som är sista delen av nyemissionen på 300 MSEK som gjordes i december 2020 samt lösen av lån.

Likviditet

Likviditeten uppgick till 106,6 MSEK (210,8). Tillgänglig likviditet inräknat utnyttjade checkkrediter uppgick till 114,2 MSEK (263,3).

Efter periodens slut har bolaget tillförts likvida medel om 465 MSEK i samband med genomförd nyemission.

Skulder

Räntebärande skulder uppgick till 193,9 MSEK (147,5) varav 44,9 är utnyttjad checkkredit. Samtal pågår om framtida finansieringsramar och villkor. Lånen är för närvarande amorteringsfria.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utför

koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,4 MSEK (1,2) och resultat före skatt uppgick till -1,3 MSEK (-0,6).

Personal

Antal anställda uppgick per 2021-09-30 till 597 (340). Genomsnittligt antal anställda uppgick till 462 (332).

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.

Aktien

Antal aktier per 2021-09-30 uppgick till 133 338 893. Pageroaktien är inte noterad per ovanstående datum. Aktien noterades 22 oktober 2021.

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	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
<u>Rörelsens intäkter</u>						
Nettoomsättning	5	119 987	82 818	307 038	253 548	348 207
Aktiverat arbete för egen räkning		21 483	17 876	60 954	53 116	72 345
Kundanskaffningskostnader		3 822	2 898	7 572	7 392	16 536
Övriga rörelseintäkter		144	1 020	1 090	2 041	1 015
		145 436	104 613	376 654	316 097	438 103
<u>Rörelsens kostnader</u>						
Direkta försäljningskostnader		-16 096	-10 597	-38 010	-33 388	-45 141
Övriga externa kostnader		-33 814	-20 484	-85 089	-68 873	-96 693
Personalkostnader		-90 575	-60 579	-257 501	-191 937	-273 460
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		4 950	12 952	-3 945	21 899	22 809
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-6 899	-5 508	-18 121	-16 664	-22 187
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)		-1 949	7 444	-22 066	5 236	621
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-23 971	-19 172	-64 051	-55 476	-74 554
Rörelseresultat (EBIT)		-25 920	-11 728	-86 117	-50 241	-73 933
<u>Resultat från finansiella poster</u>						
Finansiella intäkter		0	74	21	210	265
Finansiella kostnader		-7 112	-2 771	-11 548	-8 805	-12 582
Finansiella poster		-7 112	-2 697	-11 527	-8 595	-12 317
Resultat efter finansiella poster		-33 032	-14 425	-97 644	-58 836	-86 250
Resultat före skatt		-33 032	-14 425	-97 644	-58 836	-86 250
Skatt på periodens resultat		234	2 330	1 167	5 590	1 419
Periodens resultat		-32 798	-12 095	-96 477	-53 246	-84 831
Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)						
Periodens resultat		-32 798	-12 095	-96 477	-53 246	-84 831
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Valutakursdifferenser		5 822	9 695	16 510	10 688	-6 428
Övrigt totalresultat för perioden		5 822	9 695	16 510	10 688	-6 428
Periodens totalresultat		-26 976	-2 400	-79 967	-42 558	-91 259
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-26 976	-2 400	-79 967	-42 558	-91 259

Balansräkning koncernen

Tillgångar (KSEK)	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Pågående nyemission		0	0	28 032
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		210 565	172 347	181 460
Teknologi	3	42 640	6 446	5 254
Kundrelationer	3	124 655	56 036	50 991
Varumärken	3	23 655	20 430	18 754
Goodwill	3	308 963	187 027	178 943
Nyttjanderätter		44 818	30 687	27 341
Kundanskaffningskostnader		7 734	6 694	10 722
Materiella anläggningstillgångar	3	23 536	18 851	14 137
Finansiella anläggningstillgångar		4 015	2 051	2 876
Uppskjutna skattefordringar		22 935	19 570	19 916
Summa anläggningstillgångar		813 517	520 137	510 394
Omsättningstillgångar				
Varulager		39	61	61
Kundfordringar	3	78 737	75 477	94 778
Aktuella skattefordringar		3 550	3 585	991
Övriga fordringar	3	779	1 303	3 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 182	21 364	19 509
Summa kortfristiga fordringar		100 287	101 790	118 484
Likvida medel		106 594	10 772	210 849
Summa omsättningstillgångar		206 880	112 562	329 333
Summa tillgångar		1 020 398	632 699	867 759

Balansräkning koncernen

Eget kapital och skulder (KSEK)	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Eget Kapital				
Aktiekapital		1 334	169	1 302
Övrigt tillskjutet kapital		849 070	558 989	848 702
Reserver		16 510	10 688	993
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat		-490 198	-362 135	-393 720
Eget kapital		376 717	207 710	457 276
<u>Långfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut		148 963	120 032	100 836
Leasingskuld		29 337	14 712	10 580
Övriga långfristiga skulder	3	132 293	0	0
Uppskjuten skatt	3	49 942	17 982	17 221
Summa långfristiga skulder		360 535	152 725	128 636
Checkräkningskredit		44 938	46 687	0
Skulder till kreditinstitut		0	30 000	46 702
Leasingskuld		15 908	16 376	16 398
Leverantörsskulder	3	41 707	29 569	25 481
Övriga skulder	3	42 511	38 442	45 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	134 566	111 189	147 774
Summa kortfristiga skulder		283 146	272 264	281 846
Summa eget kapital och skulder		1 020 398	632 699	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	-96 477	-96 477
Övrigt totalresultat för året	0	0	15 518	0	15 518
Summa totalresultat	0	0	15 518	-96 477	-80 960
Nyemission	32	-32	0	0	0
Optionsprogram (not 4)	0	4 748	0	0	4 748
Transaktionskostnader, nyemission	0	-4 348	0	0	-4 348
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	32	368	0	0	400
Utgående balans per 30 september 2021	1 334	849 070	16 511	-490 198	376 717

Kassaflöde koncernen

(KSEK)	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Rörelseresultat		-25 920	-11 728	-86 117	-50 241	-73 933
Ej kassaflödespåverkande poster		30 870	24 680	82 172	72 140	96 742
Erhållen ränta		-92	74	21	210	265
Erlagd ränta		-6 872	-2 518	-11 021	-8 006	-11 549
Betald inkomstskatt		-1 127	-4 868	-3 862	-6 621	-4 174
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3	-3 140	5 640	-18 807	7 483	7 350
Ökning (-) /minskning (+) varulager		7	0	22	0	0
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar		3 965	-7 322	25 221	5 493	-13 808
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar		6 793	-2 328	5 283	1 881	4 487
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder		-3 327	1 160	9 251	-7 040	-11 127
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder		-7 399	4 269	-8 297	10 460	54 002
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		40	-4 221	31 480	10 793	33 554
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	-3 100	1 420	12 673	18 276	40 904
<u>Investeringsverksamheten</u>						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-36 588	-25 100	-88 851	-73 758	-95 614
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 064	-3 547	-10 599	-10 720	-5 968
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel		-21 486	1 543	-41 902	1 543	0
Förändring finansiella anläggningstillgångar		-193	-120	-110	-45	-795
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-60 331	-27 224	-141 461	-82 980	-102 378
<u>Finansieringsverksamheten</u>						
Upptagna lån		1 463	-13	1 463	49 834	49 841
Amortering av lån		-41 662	0	-50 300	0	-19 127
Förändring av checkräkningskredit		44 938	24 451	44 938	10 893	-35 794
Periodens nyemissioner		-1 634	-841	28 432	-841	261 813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3	3 105	23 596	24 533	59 886	256 732
<u>Periodens kassaflöde</u>		-60 326	-2 208	-104 256	-4 819	195 259
Likvida medel vid periodens början		166 920	12 980	210 849	15 591	15 591
Likvida medel vid periodens slut		106 594	10 772	106 594	10 772	210 849

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal (IFRS)	Not	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning MSEK	5	120,0	82,8	307,0	253,5	348,2
Rörelseresultat MSEK		-25,9	-11,7	-86,1	-50,2	-73,9
Periodens resultat MSEK		-32,8	-12,1	-96,5	-53,2	-84,8
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,5	-1,1	-0,7	-4,7	-7,2
Utvalda finansiella data för koncernen						
MSEK	Not	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Helår 2020
Antal kunder i plattformen, tusental		70,3	46,4	70,3	46,4	49,6
Tillväxt i antal kunder, %		51 %	33 %	51 %	33 %	30 %
Antal e-transaktioner, miljontal		13,1	10,1	38,1	30,2	42,3
Tillväxt i antal e-transaktioner, %		30 %	10 %	26 %	8 %	10 %
Nettoomsättningstillväxt, %		45 %	4 %	21 %	11 %	12 %
Organisk nettoomsättningstillväxt, %		16 %	4 %	12 %	11 %	12 %
Återkommande intäkter MSEK		107,8	76,0	277,0	224,7	302,7
Tillväxt i återkommande intäkter, %		42 %	8 %	23 %	14 %	12 %
Organisk tillväxt i återkommande intäkter, %		14%	8%	14%	14%	12%
Bruttovinst		103,9	72,2	269,0	220,2	303,1
Bruttomarginal, %		87 %	87 %	88 %	87 %	87 %
EBITDA		5,0	13,0	-3,9	21,9	22,8
EBITDA-marginal, %		4,1 %	15,6 %	-1,3 %	8,6 %	6,6 %
EBITA		-1,9	7,4	-22,1	5,2	0,6
EBITA-marginal, %		-1,6 %	9,0 %	-7,2 %	2,1 %	0,2%
	Not			2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Annual Recurring Revenue (ARR)	6			459,0	316,3	351,0
Tillväxt i annual recurring revenue, %				45 %	13 %	19 %
Organisk tillväxt i annual recurring revenue, %				20 %	13 %	19 %
Nettorörelsekapital				-122,1	-77,5	-100,3
Nettorörelsekapital som andel av nettoomsättningen, %				-20 %	-23 %	-29 %
Nettoskuld				-87,3	-185,9	63,3
Soliditet %				37 %	33 %	53 %

Resultaträkning moderbolaget

(KSEK)	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Helår 2020
<u>Rörelsens intäkter</u>					
Nettoomsättning	352	837	1 386	1 218	1 797
	352	837	1 386	1 218	1 797
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Övriga externa kostnader	-634	-976	-2 457	-1 819	-2 505
Rörelseresultat (EBIT)	-282	-139	-1 071	-601	-707
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter	2	0	2	0	0
Resultat efter finansiella poster	-280	-139	-1 256	-601	-720
Resultat före skatt	-280	-139	-1 256	-601	-720
Periodens resultat	-280	-139	-1 256	-601	-720
Hämförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-280	-139	-1 256	-601	-720

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

Balansräkning moderbolaget

Tillgångar (KSEK)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Pågående nyemission	0	0	28 032
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 385 597	987 827	1 108 827
Summa anläggningstillgångar	1 385 597	987 827	1 108 827
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar på koncernbolag	23 144	680	0
Aktuell skattefordran	627	0	0
Övriga fordringar	77	0	652
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	619	454
Summa kortfristiga fordringar	23 900	1 299	1 106
<u>Likvida medel</u>	2 249	907	141 914
Summa omsättningstillgångar	26 150	2 206	143 020
Summa tillgångar	1 411 746	990 033	1 279 879
Eget kapital och skulder (KSEK)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Eget Kapital			
Aktiekapital	1 334	169	1 302
Överkursfond	1 273 819	988 485	982 052
Balanserad vinst och förlust	2 111	-1 917	294 230
Periodens totalresultat	-1 256	-601	-720
Eget kapital	1 276 007	986 136	1 276 864
<u>Långfristiga skulder</u>			
Långfristig skuld	132 293	0	0
Summa långfristiga skulder	132 293	0	0
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	2 381	1 534	763
Skulder till koncernföretag	0	1 947	2 251
Övriga skulder	1	377	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 065	41	0
Summa kortfristiga skulder	3 446	3 898	3 014
Summa eget kapital och skulder	1 411 746	990 033	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, 411 17 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.

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 68,89 % 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 kunderbjudande 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 hänförs 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 (KSEK)

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. Lösenperiod maj 2024-jul 2024. Första programmet har lösenperiod dec 2022-feb 2023. Optionen kommer att splittas 1:10 vid inlösentillfället.

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.

Vid tidpunkten för denna delårsrapport avgivande var utestående tecknade teckningsoptioner 177 MSEK med ett viktat lösenpris om 197 SEK/aktie, enligt fördelning i nedan uppställning:

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

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

NOT 5 Segment

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

Analys av intäkter per intäktslag	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Licensförsäljning	49,8	42,7	142,0	126,4	169,0
Transaktionsförsäljning	57,9	33,2	134,9	98,3	133,8
Tjänsteförsäljning	12,2	6,9	30,1	28,8	45,5
Nettoomsättning	120,0	82,8	307,0	253,5	348,2

NOT 6 Annual Recurring Revenue (ARR)

	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2021	2020	2020
Netto nya och förlängda kundavtal	275,9	205,3	240,5
Löpande transaktioner, rullande 12	176,4	105,1	102,6
Orderstock, nya kundavtal	6,7	5,9	7,8
Total ARR	459,0	316,3	351,0

Definitioner utvalda nyckeltal

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

Annual Recurring Revenue (ARR) – *Kontrakterade återkommande intäkter och R12 transaktionsintäkter (SaaS).*

Organisk Annual Recurring Revenue - Kontrakterade återkommande intäkter och R12 transaktionsintäkter (SaaS) exkluderande förvärv.

Antal e-transaktioner, miljoner – e-transaktioner (B2B) i Pagero Network.

Organisk tillväxt – tillväxt beräknad utan gjorda förvärv.

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 november 2021

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

Kvartalsrapport 4 2021
2022-02-25

Kvartalsrapport 1 2022
2022-05-12

Årsstämma 2021
2022-05-12

Certified advisor

Företagets certified advisor är Erik Penser Bank.

(08-4638300 / certifiedadviser@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.se

