

JANUARI - MARS

Hög efterfrågan på verksamhetsstödande IT



72 %
TILLVÄXT



19 %
EBITA %



28 %
ANDEL ÅTERKOMMANDE
PROGRAMVARUINTÄKTER LTM

Ekonomisk sammanfattning

SAMMANFATTNING JANUARI - MARS

- Justerad Nettoomsättning 181 MSEK (105)
- Tillväxt 72 % (varav organisk tillväxt 18 %)
- Justerad EBITA 34 MSEK (21)
- Antal anställda vid periodens utgång 430 (263)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har skett under eller efter kvartalet

Nyckeltal

Belopp i MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	förändring	LTM	jan-dec 2021
Justerad Nettoomsättning	181	105	72%	612	536
Justerad EBITA	34	21*	62%	90	77*
Justerad EBITA %	19%	20%		15%	14%
Andel återkommande programvaruintäkter	23%	24%		28%	29%
Antal anställda vid periodens utgång	430	263	64%	430	435
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31	13	138%	65	47

* EBITA Q1 2021 justerat för permitteringsstödet från Tillväxtverket på 3,3 MSEK avseende 2020 som intäktsfördes Q4 2020, och kostnadsfördes i samband med återbetalningskrav Q1 2021.

Vd har ordet

Hög efterfrågan på verksamhetsstödande IT

När kvartalsrapporten släpps i slutet av april och våren är närvarande känns inledningen av första kvartalet som ett avlägset minne. Fjärde kvartalet avslutades med stark nyförsäljning, men vårt säsongsmönster är att vi har en långsammare start efter ledigheten som inledde kvartalet. En bit in på året ökar leveranstrycket gradvis och i slutet av kvartalet har leveransorganisationen gått för högttryck.

Vårt goda momentum från slutet av förra året höll som väntat i sig även under årets första kvartal och vår nettoomsättning uppgick till 181 MSEK (105 MSEK), motsvarande en tillväxt på 72 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxt uppgår till 18 %. EBITA-resultatet uppgår till 34 MSEK (21 MSEK) vilket är en ökning med 62 % och motsvarar en EBITA-marginal om 19 % (20 %).

Återkommande intäkter för programvara i kvartalet uppgick till 42 MSEK (25 MSEK) vilket är en ökning med 68 % och utgör 23 % (24 %) av nettoomsättningen. En god nyförsäljning i slutet av 2021 har resulterat i mycket projektverksamhet kopplat till införanden av de programvaror vi sålt, vilket gör att den relativa ökningen av programvaruintäkterna är något lägre än den totala omsättningsökningen. Projektintäkter uppstår i stor del i samband med införandet av en programvara, medan programvaruintäkter uppstår under den tid kunden använder programvaran i sin verksamhet.

Återkommande avtalsintäkter för support och driftsstöd - vilket är ett prioriterat område för oss - uppgick i kvartalet till 15 MSEK (5 MSEK) vilket motsvarar 8 % (4 %) av nettoomsättningen.

Vi har senaste året prioriterat tillväxt delvis på bekostnad av våra marginaler, då vi förvärvat några verksamheter som historiskt arbetat med lägre rörelsemarginal. Vår ambition är att gradvis höja marginalen i förvärvade enheter genom att använda vår modell för kompetensförsörjning och breddning av erbjudandet till befintlig kundbas. Förändringsresan mot bättre lönsamhet har gett resultat i Q1 och vi är nöjda med utvecklingen av marginalerna i kvartalet efter något svagare Q3 och Q4 under 2021.

Det finns fortfarande mer att göra i de norska och danska verksamheterna som opererar med lägre lönsamhet än den svenska verksamheten. Det finns också utmaningar inom vår e-handelsverksamhet där vi fortfarande har för låg marknadsandel och en del utmanande projekt som satt press på lönsamheten då vi fått förlita oss mer på underleverantörer än vi önskar.

Vi upplever som så många andra en utmaning i kompetensförsörjning och vi lutar oss mot våra trainee- och konsultprogram för att utbilda ny personal.

I kvartalet tog vi emot drygt 30 nya medarbetare och hitintills har vi rekryterat fler än 50 personer till höstens traineeprogram.

Eftersom Covid-restriktionerna gradvis har släppts under perioden på alla våra marknader så har vi nu ett ganska normaliserat arbetssätt, även om det varierar något mellan våra marknader. Vi har dock i huvudsak kunnat genomföra utbildningar och onboarding på kontoren på samma sätt som före pandemin. Variationen kopplat till enskilda kunder är däremot stor, där vissa är kvar i ett helt digitalt arbetssätt och vissa arbetar helt som innan pandemin. Vi försöker vara flexibla både mot våra kunders och våra medarbetares behov och preferenser, men vi tror att ett arbete där vi träffas mer fysiskt är gynnsamt både för vår företagskultur och för våra kundrelationer.

Gällande förvärvsverksamheten så har vi efter perioden genomfört två mindre förvärv som kompletterar vårt erbjudande till befintlig kundbas, inom automation och business intelligence. Vi uppfattar förvärvsläget som relativt gott och vi tror vi har goda förutsättningar att fortsätta stötta vår tillväxt med selektiv M&A under perioden framåt. Våra finansiella mål kvarstår om att nå en omsättning om 1 000 MSEK med en EBITA-marginal om 20 % någon gång i perioden 2023-2025.

Med ett starkt första kvartal i ryggen, bra momentum på vår interna förändringsresa och hög efterfrågan på verksamhets-stödjande IT ser vi på fortsättningen av 2022 med stor tillförsikt.

*Johan
Kallblad*



Om Exsitec & vår marknad

Exsitec hjälper medelstora företag och organisationer i Norden att få en enklare och effektivare arbetsvardag genom att ge dem bästa möjliga IT-stöd för sin verksamhet.

Vi väljer ut bra programvaror, ser till att de fungerar tillsammans i våra kunders verksamheter och tar ansvar efter leveransen. Vår målsättning är att vara en trygg och långsiktig partner gällande verksamhetsstödande IT-system och låta kunden fokusera på sina kunder och sin kärnverksamhet.

Vi har ett heltäckande erbjudande av de verksamhetsstödande programvaror och tjänster som företag i vår målgrupp har behov av - som affärssystem, beslutsstöd, CRM, fakturahantering, e-handel, lagersystem, budget, prognos och skräddarsydda applikationer.

Exsitecs huvudkontor ligger i Linköping och totalt jobbar knappt 500 anställda på våra 20 kontor i Sverige, Norge och Danmark.

Vi lever i en värld där företag och organisationer måste ta till sig digitala verktyg för att överleva och bli framgångsrika i en global konkurrens och vår bedömning är att behovet av IT-baserade verksamhetssystem fortsätter öka på våra marknader.

Med vårt erbjudande och arbetssätt har vi goda förutsättningar att fortsätta ta marknadsandelar och få möjlighet att hjälpa nya kunder, samtidigt som det finns en stor potential för redan existerande kunder att effektivisera fler delar av sin verksamhet genom vårt breda erbjudande.

Våra intäktskällor

Två tredjedelar av våra intäkter är för konsulttjänster där omkring 25 % rör projekt tillsammans med nya kunder och 75 % relaterar till befintliga kunder.

En tredjedel av våra intäkter är för återförsold programvara, support och egenutvecklade integrationer mellan programvarorna. Dessa intäkter är till över 90 % återkommande avtalsintäkter (SaaS-prismodell) där undantaget är när en kund gör tilläggslicensiering på befintlig installation.

Programvaruintäkterna växer snabbare än konsultintäkterna och utgör en trygg och lönsam bas i vår verksamhet. Värdet för leverantörerna av programvara i att arbeta med oss är både att vi marknadsför och säljer deras programvara, men lika mycket att vi står för "customer success" genom att vi konfigurerar, integrerar, utbildar och supportar kunderna så att de blir framgångsrika i sin användning av systemen och därmed fortsätter vara kunder länge.

Kunderna

Våra drygt 4000 kunder återfinns i många branscher. Att vi kan betjäna kunder med vitt skilda verksamheter grundar sig i att vårt erbjudande är modulärt där vi kan sätta samman kombinationer av programvaror och tjänster för att passa många olika branscher.

Det är alltså en modulariserad uppbyggnad kring generella komponenter snarare än kundspecifik systemutveckling som gör att implementationerna blir anpassade till kundens verksamhet. Syftet med detta är att nå en hög grad kundanpassning till en rimlig kostnad.

Eftersom vi strävar mot en hög grad av återanvändning erbjuder vi färdiga integrationer till fast pris mellan de programvaror vi säljer, samt en supporttjänst som hjälper kunden med användningen av programvarorna.



Kommentarer till rapportperioden

Jämförelsestörande poster

Det saknas jämförelsestörande poster för rapportperioden. Jämförelsesiffror för första kvartalet 2021 har justerats i enlighet med en korrigerings som gjordes på helår i bokslutskommunikationen 2022 avseende omläggning av periodiserade intäkter i dotterbolaget Millnet B I som en effekt av synkronisering till koncernens redovisningsprinciper.

Koncernen

Samtliga jämförelsesiffror avser koncernen. Moderbolagets verksamhet är inriktad på koncerngemensam förvaltning och verksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget Exsitec AB.

Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 mars 2022 uppgick koncernens likvida medel till 83 (59) MSEK, samt lån till kreditinstitut 134 (63) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 237 (146) MSEK.

Optionsprogram

Bolaget har sedan 2017 ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktad till medlemmar i koncernens ledningsgrupp. Vid fullt utnyttjande av bolagets incitamentsprogram emitteras 512 500 aktier. Sammanlagda högsta utspädning med anledning av bolagets incitamentsprogram uppgår till 4,0 %.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Aktien

Exsitec Holdings aktie är listad Nasdaq First North sedan den 16 september 2020. För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certifierad Adviser vilken bland annat skall uöva viss tillsyn. Exsitec Holdings Certified Adviser är Erik Penser Bank AB. Aktien handlas under kortnamn EXS och har ISIN-kod: SE0014035762.

Ägare per sista mars	Aktier	%
Syntrans AB	2 400 000	18,81%
Johan Kallblad	1 355 000	10,62%
Cliens Fonder	1 229 936	9,64%
Creades AB	1 122 046	8,80%
Berenberg Funds	635 633	4,98%
Enter Fonder	625 504	4,90%
Lannebo Fonder	502 051	3,94%
Nordnet Pensionsförsäkring	470 127	3,69%
Handelsbanken Fonder	449 569	3,52%
Swedbank Robur Fonder	424 357	3,33%
Övriga aktieägare	3 542 294	27,77%
	12 756 517	100 %

Offentliggörande av rapport

Denna rapport offentliggjordes den 29 april 2022 kl 8:00. Rapporten publicerades samtidigt på bolagets hemsida.

Denna kvartalsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	181 351	104 998	536 045
Övriga rörelseintäkter	827	-2 931	-1 072
Summa rörelsens intäkter	182 178	102 067	534 973
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Kostnader för externa underkonsulter, licenser och direkta kostnader	-31 395	-18 995	-107 155
Handelsvaror	-1 335	-1 704	-8 454
Övriga externa kostnader	-17 541	-8 817	-56 976
Personalkostnader	-96 972	-54 315	-285 362
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 055	-418	-2 897
Övriga rörelsekostnader	-188	-101	-791
Summa rörelsens kostnader	-148 486	-84 350	-461 635
EBITA-RESULTAT	33 692	17 717	73 338
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-24 266	-14 690	-78 166
RÖRELSERESULTAT	9 426	3 027	-4 828
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11	11	326
Räntekostnader och liknande resultatposter	-654	-327	-2 490
Summa finansiella poster	-643	-316	-2 164
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	8 783	2 711	-6 992
Skatt på årets resultat	-6 886	-2 833	-15 073
Minoritetens andel av årets resultat			0
PERIODENS RESULTAT	1 897	-122	-22 065
Antal aktier före full utspädning	12 756 523	12 680 420	12 756 523
Antal aktier efter full utspädning	13 269 023	13 192 920	13 269 023
Resultat per aktie före full utspädning	0,1	-0,0	-1,7
Resultat per aktie efter full utspädning	0,1	-0,0	-1,7
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	12 756 523	12 192 710	12 345 838
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	13 269 023	12 705 210	12 858 338
Antal utestående aktier vid periodens slut	12 756 523	12 680 420	12 756 523

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	276 877	169 739	300 987
Inventarier, verktyg och installationer	19 428	5 598	18 637
Andra långfristiga fordringar	1 173	1 381	1 136
Summa anläggningstillgångar	297 478	176 718	320 760
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 940	779	1 351
Kundfordringar	78 975	50 398	109 636
Övriga fordringar	7 274	665	707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50 946	18 788	35 881
Kassa och bank	93 836	50 969	82 782
Summa omsättningstillgångar	232 970	121 599	230 357
SUMMA TILLGÅNGAR	530 448	298 317	551 117
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	236 528	141 645	230 862
Minoritetsintresse	0	6 089	0
<i>Långfristiga skulder</i>			
Latent skatt	0	1 554	0
Skulder till kreditinstitut	92 684	46 993	100 842
Övriga skulder	13 650	14 400	23 734
Summa långfristiga skulder	106 334	62 947	124 576
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	41 342	15 859	42 944
Leverantörsskulder	28 022	11 252	42 214
Aktuella skatteskulder	14 380	2 741	11 810
Övriga skulder	44 976	29 418	53 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 866	28 366	45 625
Summa kortfristiga skulder	187 586	87 636	195 680
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	530 448	298 317	551 117

Förändring i eget kapital, koncernen

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat	Minoritetsintresse
Ingående eget kapital per 1 januari 2022	638	252 289	-22 065	0
Omföring fg års resultat		-22 065	22 065	
Koncernmässig justering		2 605		
Valutakursdifferens		1 165		
Periodens resultat			1 897	
Utgående eget kapital per 31 mars 2022	638	233 994	1 897	0

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat	Minoritetsintresse
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	585	138 302	2 742	6 053
Omföring fg års resultat		2 742	-2 742	
Valutakursdifferens		138		-115
Periodens resultat			-122	151
Utgående eget kapital per 31 mars 2021	585	141 182	-122	6 089

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	8 783	2 711	-6 992
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25 321	14 095	81 063
Betald skatt	-5 117	-4 723	-13 589
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28 987	12 083	60 482
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager	-563	-72	406
Förändring av fordringar	9 807	13 317	-32 098
Förändring av rörelseskulder	-7 146	-11 923	18 256
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 086	13 405	47 045
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag	0	-92 114	-285 057
Utköp av minoritetsandel	0	0	-26 138
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-158
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-447	-1 324	-3 124
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förändring av koncernens sammansättning	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-447	-93 438	-314 477
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	0	148 884
Upptagna lån	0	72 000	174 500
Amortering av lån	-20 557	0	-16 089
Amortering av leasingskuld	-396	-251	-1 029
Förändring av långfristiga fordringar	-25	-7	337
Utdelning till aktieägare	0	0	-16 387
Omräkningsdifferens utländsk valuta	356	-4	729
Minoritetsintressen	0	0	0
Återköp av aktier	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 622	71 738	290 945
PERIODENS KASSAFLÖDE	10 017	-8 295	23 512
Likvida medel vid periodens början	82 782	59 178	59 178
Kursdifferens i likvida medel	1 036	87	92
Likvida medel vid periodens slut	93 835	50 969	82 782

Finansiella rapporter, moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	3 511	1 350	6 950
Övriga rörelseintäkter	12	108	108
Summa rörelsens intäkter	3 523	1 458	7 058
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-1 300	-561	-2 692
Personalkostnader	-1 921	-855	-3 282
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	-20	0
Summa rörelsens kostnader	-3 221	-1 435	-5 974
EBITA-RESULTAT	302	22	1 084
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-5 580	-5 580	-22 322
RÖRELSERESULTAT	-5 278	-5 558	-21 238
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	488	21	765
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-2	0
Summa finansiella poster	488	20	765
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-4 790	-5 538	-20 473
Bokslutsdispositioner	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	-4 790	-5 538	-20 473
Skatt på periodens resultat	0	-9	0
PERIODENS RESULTAT	-4 790	-5 547	-20 473

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	16 741	39 063	22 322
Andelar i koncernföretag	86 333	54 522	86 333
Summa anläggningstillgångar	103 074	93 585	108 655
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	133 061	13 100	133 401
Övriga fordringar	12	158	114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	398	269	90
Kassa och bank	2 741	18 309	864
Summa omsättningstillgångar	136 212	31 836	134 469
SUMMA TILLGÅNGAR	239 287	125 421	243 124
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	237 268	124 487	242 058
<i>Långfristiga skulder</i>			
Summa långfristiga skulder	0	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	611	199	0
Aktuella skatteskulder	31	71	9
Övriga skulder	819	399	697
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	558	265	360
Summa kortfristiga skulder	2 019	934	1 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	239 287	125 421	243 124

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat
Ingående eget kapital per 1 januari 2022	638	261 893	-20 473
Omföring av förgående års resultat		-20 473	20 473
Periodens resultat			-4 790
Utgående eget kapital per 31 mars 2021	638	241 420	-4 790

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	585	137 816	-8 367
Omföring av förgående års resultat		-8 367	8 367
Periodens resultat			-5 547
Utgående eget kapital per 31 mars 2020	585	129 449	-5 547

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-4 790	-5 538	-20 473
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 580	5 600	22 322
Betald skatt	22	-139	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	812	-77	1 814
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av fordringar	134	-11 703	-131 939
Förändring av rörelseskulder	931	293	507
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 877	-11 487	-129 618
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Lämnat aktieägartillskott	0	0	-31 811
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-31 811
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
<i>Nyemission</i>	0	0	148 884
Utdelning till aktieägare	0	0	-16 387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	132 497
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 877	-11 487	-28 932
Likvida medel vid periodens början	864	29 796	29 796
Likvida medel vid periodens slut	2 741	18 309	864

Definitioner

Andel återkommande programvaruintäkter

Andel återkommande programvaruintäkter, exklusive poster som stör jämförelse med andra perioder, av justerad nettoomsättning.

LTM

Senaste tolv månaderna.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITA exkl. poster som stör jämförelsen med andra perioder.

Justerad Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar exklusive jämförelsestörande poster. Syftet är att visa Nettoomsättning exklusive poster som stör jämförelsen med andra perioder.

Antal anställda vid periodens utgång

Avser antal anställda vid periodens utgång omräknat till heltidsanställda.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning exklusive förvärvade enheter under de senaste 12 månaderna.

Kommande rapporter



2022-07-15
Delårsrapport Q2

2022-10-28
Delårsrapport Q3

2023-02-08
Bokslutskommuniké 2022

Certified advisor

Exsitecs Certified Advisor är Erik Penser Bank.

Apelbergsgatan 27, Box 7405
103 91 Stockholm, Sverige
www.penser.se

Kontakt

Hampus Strandqvist
Investor Relation Manager

Anna Gustafsson
Chief Financial Officer

010 - 333 33 00
ir@exsitec.se