

# Kvartalsrapport

januari - mars 2023

## Stabilitet och god lönsamhet

23 %

Tillväxt

21 %

Justerad EBITA %\*

119 MSEK

Återkommande nettointäkter från programvara LTM

## Ekonomisk sammanfattning

### Sammanfattning januari - mars

- Nettoomsättning 201 MSEK (164)
- Tillväxt 23 % (varav organisk tillväxt 8 %)
- Justerad EBITA 43 MSEK (34)
- Antal anställda vid periodens utgång 525 (430)
- Resultat per aktie 1,75 (1,58)

### Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser har skett under eller efter kvartalet

## Nyckeltal

Belopp i MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	förändring	LTM	jan-dec 2022
Nettoomsättning	201	164	23%	693	657
Återkommande nettointäkter från programvara	31	24	29%	119	112
EBITA	37	32	17%	103	98
Justerad EBITA*	43	34	26%	100**	92**
EBITA %	18,7%	19,5%		14,8%	14,9%
Justerad EBITA %*	21,3%	20,7%		14,5%**	13,9%**
Rörelseresultat	32	28	16%	84	79
Periodens resultat	24	21	12%	59	56
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,82	1,64	11%	4,55	4,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,75	1,58	11%	4,37	4,20
Antal anställda vid periodens utgång	525	430	22%	525	542
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	30	-4%	84	90

\* I justerad EBITA har förvärvsrelaterade personalkostnader exkluderats.

\*\* EBITA 2022 uppgår till 98 MSEK, varav 21 MSEK kommer från det danska dotterbolagets försäljning av verksamhet.

# Vd har ordet

## Stabilitet och god lönsamhet

Efter en lång vinter kommer våren igen och inledningen av kvartalet känns avlägsen. Som helhet har perioden präglats av en finansiell stabilitet och vi har inte sett någon större negativ påverkan från den osäkra omvärlden, förutom det uppenbara då vissa kunder och segment har större utmaningar med finansieringskostnader och inflation än andra.

Under hela 2022 kämpade vi med förhöjda kostnader kopplat till inskolning av ny personal, både på grund av en stark total tillväxt i marknaden med brist på kompetens som följd och drivet av en högre personalomsättning än vi varit vana vid. Under första kvartalet ser vi fortfarande personalomsättning på en relativt hög nivå, men lägre än vad vi haft de senaste 18 månaderna.

Det kan vara så att en större osäkerhet i omvärlden gör människor mindre benägna att byta jobb, tillsammans med en något mindre överhettad IT-bransch. Vi tror även vi gjort en hel del åtgärder för att stärka kultur och sammanhållning. Det har varit bra för oss att återgå till ett arbetssätt där vi kan göra mer saker tillsammans. Det handlar både om mer arbete från kontoren och mer gemensamma aktiviteter vid sidan om arbetet.

En annan utmaning har varit hur vi skapar engagemang hos våra kunder efter pandemin. Vi och våra kunder tog snabbt till oss ett digitalt arbetssätt, men vi saknar en del av den närhet som uppstår vid de fysiska mötena där man ofta låter samtalet växa bortom sakfrågorna. När vi förstår våra kunder bättre så ökar våra möjligheter att hjälpa dem att digitalisera fler affärsprocesser, vilket ger dem större nytta av oss samtidigt som vi belönas med hög kundlojalitet och möjligheter till korsförsäljning.

Under 2023 så har vi som ett steg i önskad riktning satt upp ett litet fokusteam med erfarna säljare som arbetar med kundkännedom och träffar så många av våra kunder som möjligt, med prioritet på sådana kunder som kommit till oss via förvärv och av naturliga skäl inte känner till bredden i vårt erbjudande. Vår modell bygger annars i huvudsak på att det är konsulterna som löpande utvecklar våra kundrelationer och säljarna kommer in först när vi har identifierat specifika behov.

Stoltast i kvartalet är jag över att vi presterat en justerad EBITA-marginal som är bättre än samma period 2022 som var ett mycket starkt kvartal. Förra året var lönsamheten driven både av en oväntat god prestation från Norge där man på grund av ändrad lagstiftning gjorde uppgraderingar av en stor legacy-kundbas, samt av låga kostnader då de hårda Covid-restriktionerna gjorde att vi fick ställa in alla resor och specifikt den kickoff vi brukar göra i början av januari.

När vi under första kvartalet 2023 presterar en bättre marginal än 2022 så är det trots att vi genomfört en stor kickoff i Sverige som kostat oss ca 3 MSEK i externa kostnader, plus lika mycket i förlorad arbetstid. Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 201 MSEK med en justerad EBITA uppgående till 43 MSEK. Med en justerad EBITA-marginal på 21,3 % och tillväxt på 23 %, varav 8 % organisk, kan vi konstatera att vi presterat ett av de bästa kvartalen i företagens historia och utan jämförelse det mest lönsamma.

De åtgärder för förbättrad lönsamhet och kontroll som vi genomförde i Norge under andra halvan av 2022 har givit god effekt i kvartalet. Efter en mycket svag prestation under andra och tredje kvartalet 2022 såg vi en förbättring redan under det fjärde kvartalet - och vi är mycket nöjda över att denna utvecklingen hållit i sig. Under det andra och tredje kvartalet får vi första riktiga kvittot på om vi skapat en varaktig förbättring.

I Sverige och Danmark jobbar vi generellt med noggrannhet och försöker undvika uppdrag som inte kan levereras med god kvalitet och tillräcklig lönsamhet. Vi har under kvartalet minskat vårt användande av underleverantörer och vi kommer under 2023 fortsätta att prioritera lönsamhet och stabilitet över maximal tillväxt. Det är fortfarande utmanande med affärsläget inom e-handel och vi hanterar det på kort sikt genom att anpassa kostnadsnivån och vår leveranskapacitet till efterfrågan.

Ett orosmoln vi sett under en tid är att vi har mycket längre tid från kvalificerat lead till genomförd försäljning, med ledder som varit ungefär 50 % längre än historiskt genomsnitt. Detta är en indikator på osäkerhet i marknaden. Vi ser däremot att våra leads och nya affärsmöjligheter är på en bra nivå och likaså den totala ordergången. Det är dock med en tydlig tilt mot merförsäljning mot befintlig kundbas och en lägre nivå på försäljning av större åtaganden till nya kunder. Vi har inte sett någon ökning i kreditförluster från vår kundbas och vi uppfattar att våra kunder i stort är välskötta med bra koll på sin ekonomi, även om vi ser något längre betalningstider generellt - företag är noggranna med sina kassaflöden.

Det är den stora kundbasen på ungefär 4 000 företag i Norden som är basen i vår verksamhet och vår förmåga att hjälpa dem använda digitala verktyg är hela Raison D'etre för vår verksamhet.

Vi är för närvarande inte speciellt besvärade över kostnadsökningar drivet av löneökningar, då vi upplever att vi kunnat hitta täckning för dessa i form av högre försäljningspriser. Våra kundavtal är i allra största grad indexerade med Labor Cost Index som bas och även om det uppstår en eftersläpning så jämnar det ut sig över tiden.

Ett spännande skeende som vi tycker oss se i slutet av kvartalet är att vissa dialoger kring förvärv kunnat göras med lägre multiplar än vad som varit fallet under 2021 - 2022. Det är naturligtvis nödvändigt i en miljö med högre räntor, men vi upplever att det varit en tröghet i att ställa om förväntningarna och det har varit svårt att hitta prisnivåer som fungerar för både köpare och säljare. Vi har inte gjort några förvärv i kvartalet men är något mer positiva till möjligheterna att hitta rätt prisnivåer på intressanta förvärv framöver.

Trots en viss osäkerhet i omvärlden känner jag mig trygg i Exsitec, vår personal och vår affärsmodell och ser fram emot ett starkt 2023.

*Johan  
Kallblad*



# Om Exsitec & vår marknad

Vi levererar digitala lösningar som förbättrar våra kunders verksamheter och gör skillnad på riktigt. Genom att kombinera utvalda system och tjänster till en fungerande helhet skapar vi förutsättningar för varje kund att nå sina ambitioner.

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 runt 550 anställda på våra drygt 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.

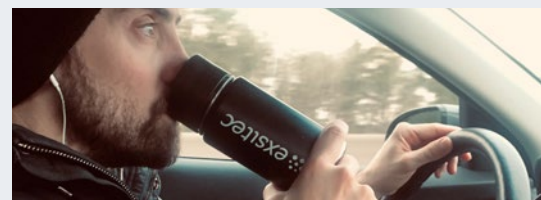
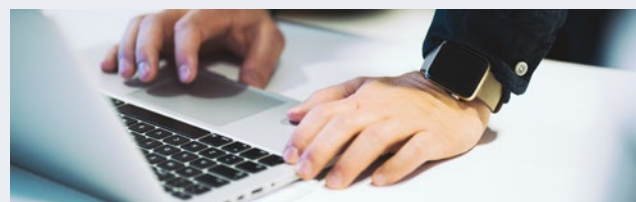
Med vårt erbjudande och arbetssätt har vi goda förutsättningar att fortsätta ta marknadsandelar och få möjlighet att hjälpa nya kunder, samtidigt som det finns en stor potential för redan existerande kunder att effektivisera fler delar av sin verksamhet genom vårt breda erbjudande.

## Kunderna

Våra drygt 4 000 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 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 mellan de programvaror vi säljer, samt en supporttjänst som hjälper kunden med användningen av programvarorna.



## Våra intäktskällor

Drygt 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 återförsåld programvara, drift, support och egenutvecklade integrationer mellan programvarorna. Dessa intäkter är i övervägande grad återkommande avtalsintäkter (SaaS-prismodell) där undantaget är när en kund gör tilläggslicensiering på befintlig installation.

Programvaruintäkterna 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.

# Kommentarer till rapportperioden

## Jämförelsestörande poster

Det saknas jämförelsestörande poster för rapportperioden.

## Historiska jämförelsesiffror

Med anledning av implementaton av IFRS under sista kvartalet 2022 har vi valt att presentera nyckeltal enligt IFRS för samtliga kvartal 2022. Detta för att öka transparensen mot aktieägare, analytiker och marknaden.

Belopp i MSEK	jan-mar 2022	apr-jun 2022	jul-sep 2022	okt-dec 2022
Nettoomsättning	164	165	140	188
EBITA	32	21	22	22
Justerad EBITA*	34	25	5**	28
EBITA %	20%	13%	16%	12%
Justerad EBITA* %	21%	15%	19%	15%
Rörelseresultat	28	16	17	18
Periodens resultat	21	12	11	12

\* I justerad EBITA har förvävsrelaterade personalkostnader exkluderats.

\*\* EBITA 2022 uppgår till 98 MSEK, varav 21 MSEK kommer från det danska dotterbolagets försäljning av verksamhet.

## Koncernen

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

## Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 mars 2023 uppgick koncernens likvida medel till 45 (94) MSEK, samt lån från kreditinstitut 126 (127) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 381 (321) 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 %.

## Aktien

Exsitec Holdings aktie är listad på 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 (Styrelseordförande)	2 400 000	18,6%
Creates AB	1 298 483	10,1%
Cliens Fonder	1 229 936	9,5%
Martin Gren (Grenspecialisten)	1 090 351	8,5%
Johan Kallblad (VD)	1 025 000	8,0%
Berenberg Funds	679 207	5,3%
Enter Fonder	625 504	4,9%
Handelsbanken Fonder	470 000	3,6%
Danske Invest	447 000	3,5%
Humle Fonder	434 039	3,4%
Övriga aktieägare	3 188 876	24,7%
	<b>12 888 396</b>	<b>100,0%</b>

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Exsiteckoncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2022. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte tillkommit.

## Offentliggörande av rapport

Denna rapport offentliggjordes den 28 april 2023 kl 8:00. Rapporten publicerades samtidigt på bolagets hemsida.

Denna kvartalsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version.



# Finansiella rapporter, koncernen

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	2	200 543	163 668	656 582
Övriga rörelseintäkter		2 459	828	25 574
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>203 002</b>	<b>164 496</b>	<b>682 156</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-11 222	-13 711	-50 096
Handelsvaror		-1 624	-1 336	-6 744
Övriga externa kostnader		-18 493	-13 155	-68 136
Personalkostnader		-122 164	-96 972	-420 102
Förvävsrelaterade personalkostnader	4	-5 281	-1 847	-15 054
Övriga rörelsekostnader		-773	-189	-1 504
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-6 032	-5 309	-23 005
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-4 935	-4 097	-18 317
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-170 523</b>	<b>-136 616</b>	<b>-602 958</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>32 478</b>	<b>27 880</b>	<b>79 198</b>
Finansiella intäkter		193	11	144
Finansiella kostnader		-1 665	-862	-5 441
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-1 472</b>	<b>-851</b>	<b>-5 297</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>31 006</b>	<b>27 029</b>	<b>73 901</b>
Inkomstskatt		-7 506	-6 056	-17 784
<b>Periodens resultat</b>		<b>23 500</b>	<b>20 973</b>	<b>56 117</b>

Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning	12 888 396	12 756 523	12 842 150
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning	13 400 896	13 269 023	13 354 650
Resultat per aktie i SEK, före utspädning	1,82	1,64	4,37
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning	1,75	1,58	4,20

Övrigt totalresultat	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser	-6 800	4 017	5 724
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-6 800</b>	<b>4 017</b>	<b>5 724</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>16 700</b>	<b>24 990</b>	<b>61 841</b>
Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare			

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		336 635	262 796	341 621
Övriga immateriella tillgångar		150 870	116 691	148 063
Materiella anläggningstillgångar		12 540	12 363	12 491
Nyttjanderätter		24 197	40 559	27 518
Andra långfristiga fordringar		1 898	1 173	1 782
Uppskjutna skattefordringar		868	1 085	970
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>527 008</b>	<b>434 667</b>	<b>532 445</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Färdiga varor och handelsvaror		1 695	1 940	1 240
Kundfordringar		105 795	78 975	119 300
Övriga fordringar		7 419	7 274	14 638
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		56 667	47 225	34 913
Likvida medel		44 686	93 836	46 259
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>216 262</b>	<b>229 250</b>	<b>216 350</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>743 270</b>	<b>663 917</b>	<b>748 795</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>		<b>380 516</b>	<b>321 167</b>	<b>363 816</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		71 487	85 161	85 062
Leasingskuld		7 335	20 246	9 179
Övriga långfristiga skulder		14 250	6 150	17 247
Uppskjuten skatteskuld		29 602	24 587	31 083
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>122 674</b>	<b>136 144</b>	<b>142 571</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		54 299	41 800	54 299
Leasingskuld		13 495	17 427	15 198
Leverantörsskulder		24 437	28 022	38 176
Aktuella skatteskuld		15 079	14 380	16 810
Övriga kortfristiga skulder		45 857	46 713	46 539
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86 913	58 264	71 386
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>240 080</b>	<b>206 606</b>	<b>242 408</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>362 754</b>	<b>342 750</b>	<b>384 979</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>743 270</b>	<b>663 917</b>	<b>748 795</b>

# Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>	<b>638</b>	<b>318 684</b>	<b>110</b>	<b>-25 439</b>	<b>293 994</b>
Periodens resultat	-	-	-	20 973	20 973
Övrigt totalresultat	-	-	4 017	-	4 017
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 017</b>	<b>20 973</b>	<b>24 990</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>					
Koncernmässig justering	-	-	-	2 183	2 183
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 183</b>	<b>2 183</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2022</b>	<b>638</b>	<b>318 684</b>	<b>4 127</b>	<b>-2 283</b>	<b>321 167</b>

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>	<b>644</b>	<b>343 610</b>	<b>5 834</b>	<b>13 727</b>	<b>363 816</b>
Periodens resultat	-	-	-	23 500	23 500
Övrigt totalresultat	-	-	-6 800	-	-6 800
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6 800</b>	<b>23 500</b>	<b>16 700</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>					
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2023</b>	<b>644</b>	<b>343 610</b>	<b>-966</b>	<b>37 227</b>	<b>380 516</b>



# Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		31 006	27 029	73 902
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		16 394	11 253	56 283
Betalda inkomstskatter		-10 186	-5 117	-17 852
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>37 214</b>	<b>33 165</b>	<b>112 333</b>
Förändring av rörelsekapital		-8 142	-2 864	-22 232
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>29 071</b>	<b>30 301</b>	<b>90 101</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel	3	-4 772	-4 789	-78 346
Förändring av långfristiga fordringar		-101	-25	-349
Investeringar i immateriella tillgångar		-4 000	-	-3 371
Investeringar i materiella tillgångar		-1 488	-447	-2 467
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-10 361</b>	<b>-5 261</b>	<b>-84 533</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån		-	-	50 000
Amortering av lån		-13 575	-10 450	-54 710
Amortering av leasingskulder		-5 335	-4 574	-19 803
Utdelning till aktieägare		-	-	-19 135
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-18 910</b>	<b>-15 024</b>	<b>-43 648</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-200</b>	<b>10 016</b>	<b>-38 080</b>
Likvida medel vid periodens början		46 259	82 782	82 782
Kursdifferenser i likvida medel		-1 373	1 038	1 557
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>44 686</b>	<b>93 836</b>	<b>46 259</b>
<i>Upplysningar till kassaflödet</i>				
Betald ränta		-1 665	-862	-5 297

# Finansiella rapporter, moderbolaget

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	5 850	3 511	14 545
Övriga rörelseintäkter	-	12	12
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 850</b>	<b>3 523</b>	<b>14 557</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-1 681	-1 300	-5 195
Personalkostnader	-3 409	-1 921	-8 854
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-5 580	-22 322
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-5 090</b>	<b>-8 801</b>	<b>-36 371</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>760</b>	<b>-5 278</b>	<b>-21 814</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	935	488	2 962
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-8
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>935</b>	<b>488</b>	<b>2 954</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 695</b>	<b>-4 790</b>	<b>-18 860</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Inkomstskatt	-353	0	-157
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 342</b>	<b>-4 790</b>	<b>-19 017</b>

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	–	16 741	–
Andelar i koncernföretag	111 331	86 333	111 331
Fordringar hos koncernföretag	90 000	–	90 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>201 331</b>	<b>103 074</b>	<b>201 331</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	29 294	133 061	27 823
Övriga fordringar	4	12	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	486	398	405
Kassa och bank	2 771	2 741	1 908
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>32 555</b>	<b>136 212</b>	<b>30 140</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>233 885</b>	<b>239 287</b>	<b>231 471</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	644	638	644
Fritt eget kapital	229 536	236 630	228 194
<b>Summa eget kapital</b>	<b>230 180</b>	<b>237 268</b>	<b>228 838</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	499	611	447
Aktuella skatteskuld	679	31	291
Övriga kortfristiga skulder	1 065	819	952
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 461	558	943
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 705</b>	<b>2 019</b>	<b>2 633</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>3 705</b>	<b>2 019</b>	<b>2 633</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>233 885</b>	<b>239 287</b>	<b>231 471</b>

# Noter

## Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som tillämpats vid upprättandet av årsredovisningen 2022, bortsett från den tillkommande princip som beskrivs nedan. Under första kvartalet 2023 har ett tillgångsförvärv skett där en del av köpeskillingen består av en villkorad tilläggsköpeskillning. Exsitec redovisar tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv av tillgångar som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Tilläggsköpeskillningen värderas till verkligt värde av framtida villkorade betalningar vid förvärvstillfället och en finansiell skuld redovisas till samma värde. I efterföljande period redovisas den finansiella skulden till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IFRS 9. Efterföljande förändringar i värdet på den finansiella skulden redovisas som en förändring av värdet på tillgången då förändringen på värdet av den villkorade köpeskillingen är beroende av användandet av tillgången. Separat förvärvade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde.

I efterföljande perioder redovisas dessa till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Nyttjandeperioden för separat förvärvade immateriella tillgångar uppgår till 10 år. Om ett förvärv ska klassificeras som ett rörelseförvärv eller tillgångsförvärv görs en individuell bedömning för varje enskilt förvärv. Om förvärvet innebär att det förvärvade företagets processer, personal och system tas över är det vanligen ett rörelseförvärv, i annat fall utgör förvärvet ett tillgångsförvärv. Förvärvet av Amestos VB-kundbas har klassificerats som ett tillgångsförvärv.

## Not 2. Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av VD, som använder EBITA vid bedömning av rörelsesegmentens resultat.

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån de tre rörelsesegment Sverige, Norge och Danmark. Verksamheten i alla rörelsesegment erbjuder verksamhetsstödande-IT till medelstora företag.

I kolumnen övrigt/elimineringar ingår ej utfördelade kostnader för moderbolaget och koncernens elimineringar. Gemensamma overheadkostnader fördelas på segmenten.

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Danmark		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, externa	141 830	113 511	44 413	39 291	14 300	10 866	-	-	200 543	163 668
Nettoomsättning, interna	1 093	1 277	25	86	332	25	-1 450	-1 388	0	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>142 923</b>	<b>114 788</b>	<b>44 438</b>	<b>39 377</b>	<b>14 632</b>	<b>10 891</b>	<b>-1 450</b>	<b>-1 388</b>	<b>200 543</b>	<b>163 668</b>
Övriga intäkter	2 458	691	1	125	0	0	0	12	2 459	828
<b>Summa intäkter</b>	<b>145 381</b>	<b>115 479</b>	<b>44 439</b>	<b>39 502</b>	<b>14 632</b>	<b>10 891</b>	<b>-1 450</b>	<b>-1 376</b>	<b>203 002</b>	<b>164 496</b>
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-106 580	-81 313	-36 393	-32 955	-11 494	-9 742	-5 090	-3 200	-159 557	-127 210
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-5 311	-3 205	-1 788	-2 212	-244	-90	7 343	5 507	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-4 092	-3 537	-1 074	-1 075	-849	-679	-18	-18	-6 032	-5 309
<b>Summa kostnader</b>	<b>-115 983</b>	<b>-88 055</b>	<b>-39 255</b>	<b>-36 242</b>	<b>-12 587</b>	<b>-10 511</b>	<b>2 235</b>	<b>2 289</b>	<b>-165 589</b>	<b>-132 519</b>
<b>EBITA</b>	<b>29 398</b>	<b>27 424</b>	<b>5 184</b>	<b>3 260</b>	<b>2 045</b>	<b>380</b>	<b>785</b>	<b>913</b>	<b>37 413</b>	<b>31 977</b>
Förvärvsrelaterade personalkostnader	4 713	1 734	-	-	568	114	-	-	5 281	1 848
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>34 111</b>	<b>29 158</b>	<b>5 184</b>	<b>3 260</b>	<b>2 613</b>	<b>494</b>	<b>785</b>	<b>913</b>	<b>42 693</b>	<b>33 825</b>

\* I justerad EBITA har förvärvsrelaterade personalkostnader exkluderats.

Försäljningen mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och elimineras vid konsolidering. De belopp som lämnas till vd med avseende på segmentintäkter mäts på ett sätt som överensstämmer med de finansiella rapporterna.

Ränteintäkter och räntekostnader allokeras inte till segmenten, eftersom denna typ av verksamhet drivs av den centrala finansieringsfunktionen, som hanterar koncernens likviditet.

Koncernen har redovisat följande belopp i rapporten över totalresultat hänförliga till intäkter:

Belopp i KSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Intäkter från avtal med kunder	200 543	163 668
Övriga intäkter	2 459	828
<b>Summa intäkter</b>	<b>203 002</b>	<b>164 496</b>

I nedan tabell återfinns koncernen intäkter från avtal med kunder fördelat på kategorier av intäkter:

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Danmark		Summa koncern	
	jan-mar 2023	2022	jan-mar 2023	2022	jan-mar 2023	2022	jan-mar 2023	2022
Konsulttjänster	108 015	87 281	25 512	23 364	9 927	7 113	143 455	117 758
Intäkter från programvara	17 664	11 180	10 898	10 607	2 520	2 201	31 082	23 988
Support och infrastrukturtjänster	12 898	10 571	5 703	4 793	-	-	18 601	15 364
Övrigt	3 253	4 478	2 300	528	1 852	1 552	7 405	6 558
<b>Summa intäkter</b>	<b>141 830</b>	<b>113 510</b>	<b>44 413</b>	<b>39 292</b>	<b>14 300</b>	<b>10 866</b>	<b>200 543</b>	<b>163 668</b>

Motsvarande siffror för helåret 2022 är enligt nedan:

	Sverige	Norge	Danmark	Övrigt/ Elimineringar	Summa koncern
	2022	2022	2022	2022	2022
Nettoomsättning, externa	460 699	147 089	48 794	-	656 582
Nettoomsättning, interna	6 130	448	103	-6 681	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>466 829</b>	<b>147 537</b>	<b>48 897</b>	<b>-6 681</b>	<b>656 582</b>
Övriga intäkter	3 881	538	21 143	12	25 574
<b>Summa intäkter</b>	<b>470 710</b>	<b>148 075</b>	<b>70 040</b>	<b>-6 669</b>	<b>682 156</b>
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-366 688	-137 705	-43 277	-13 965	-561 635
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-12 948	-7 520	-751	21 219	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-15 417	-4 294	-3 223	-71	-23 005
<b>Summa kostnader</b>	<b>-395 053</b>	<b>-149 519</b>	<b>-47 251</b>	<b>7 183</b>	<b>-584 640</b>
<b>EBITA</b>	<b>75 657</b>	<b>-1 444</b>	<b>22 789</b>	<b>514</b>	<b>97 516</b>
Förvävsrelaterade personalkostnader	13 747	-	1 308	-	15 055
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-21 000	-	-21 000
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>89 404</b>	<b>-1 444</b>	<b>3 097</b>	<b>514</b>	<b>91 571</b>

\* I justerad EBITA har förvävsrelaterade personalkostnader exkluderats.

	2022
Intäkter från avtal med kunder	656 582
Övriga intäkter	25 574
<b>Summa intäkter</b>	<b>682 156</b>

	Sverige	Norge	Danmark	Summa koncern
	2022	2022	2022	2022
Konsulttjänster	343 811	76 429	30 670	450 910
Intäkter från programvara	58 252	44 295	9 705	112 252
Support och infrastrukturtjänster	45 636	20 149	-	65 785
Övrigt	12 999	6 216	8 420	27 635
<b>Summa intäkter</b>	<b>460 698</b>	<b>147 089</b>	<b>48 795</b>	<b>656 582</b>

### Not 3. Finansiella instrument

Tabellen nedan visar koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde. För definition av verkligt värde hierarkier se årsredovisningen 2022 not 3 Finansiell riskhantering.

För tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer redovisat värde med verkligt värde. För kortfristiga tillgångar och skulder är diskonteringseffekten inte väsentlig och för långfristiga skulder är räntan rörlig och kreditrisken har inte ändrats sedan upptagande av lånet.

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>17 353</b>
Förvärv	–
Utbetalning	–4 789
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–37
<b>Utgående balans 2022-03-31</b>	<b>12 527</b>

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>24 310</b>
Förvärv	–
Utbetalning	–4 772
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–604
<b>Utgående balans 2023-03-31</b>	<b>18 934</b>

### Not 4. Förvärvsrelaterade personalkostnader

I vissa av de genomförda förvärven har det förekommit köpeskillingar som är villkorade av att säljare arbetar kvar i bolaget. Dessa redovisas inte som en köpeskillning utan som en separat transaktion, varför en personalkostnad uppkommer och upplupen kostnad uppkommer i efterföljande perioder. Tabellen nedan visar på hur dessa poster från genomförda förvärv påverkat/förväntas påverka personalkostnader i resultaträkningen.

	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec
2022	1 848	3 349	4 525	5 333
2023	5 253	3 614	2 794	2 255

Förvärvsrelaterade personalkostnader från genomförda förvärv som förfaller 2024 eller senare uppgår som mest till 5 710 KSEK.

### Not 5. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

### Not 6. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.



# Definitioner

## Återkommande nettointäkter från programvaror

Intäkter från programvara, exempelvis på SaaS-lösningar eller abonnemangsupplägg, med återkommande karaktär.

## LTM

Senaste tolv månaderna.

## EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

## EBITA %

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

## Justerad EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, samt exkludering av förvärvsrelaterade personalkostnader och andra jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITA exkl. poster som stör jämförelsen med andra perioder.

## Justerad EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, samt exkludering av förvärvsrelaterade personalkostnader och andra jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen.

## Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

## Organisk tillväxt

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

## Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

## Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

## Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

## Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

## Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

# Kommande rapporter

2023-07-14	Delårsrapport Q2 2023
2023-10-27	Delårsrapport Q3 2023
2023-02-09	Bokslutskommuniké 2023

# Certified Advisor

Exsitecs Certified Advisor är Erik Penser Bank.

Apelbergsgatan 27, Box 7405  
103 91 Stockholm, Sverige  
[www.penser.se](http://www.penser.se)



Digitala lösningar som gör skillnad

Hampus Strandqvist  
Investor Relation Manager

Anna Gustafsson  
Chief Financial Officer

Exsitec Holding AB  
Org.nr. 559116-6532  
010 - 333 33 00  
[www.exsitec.se](http://www.exsitec.se)  
[ir@exsitec.se](mailto:ir@exsitec.se)