

Bokslutskommuniké

oktober - december 2023

Noggrannhet och hög aktivitetsnivå kompenserar för utmanande marknad

12 %

Tillväxt

21 %

Justerad EBITA %*

140 MSEK

Återkommande nettointäkter från programvara LTM

Ekonomisk sammanfattning

Sammanfattning oktober - december

- Nettoomsättning 211 MSEK (188)
- Tillväxt 12 % (varav organisk tillväxt 10 %)
- Justerad EBITA 45 MSEK (28)
- Medelantalet anställda 534 (532)
- Resultat per aktie 2,10 (0,90)

Sammanfattning januari - december

- Nettoomsättning 751 MSEK (657)
- Tillväxt 14 % (varav organisk tillväxt 9 %)
- Justerad EBITA 133 MSEK (92)
- Medelantalet anställda 522 (490)
- Resultat per aktie 5,28 (4,20)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 kronor per aktie (1,75)

Väsentliga händelser

Utnyttjande av teckningsoptioner i Exsitecs incitamentsprogram 2017/2023

Exsitec byter Certified Adviser till Carnegie Investment Bank AB (publ)

Exsitec AS förvärvar IntegrationsPartner BITS AS

Nyckeltal

Belopp i MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	förändring	jan-dec 2023	jan-dec 2022	förändring
Nettoomsättning	211	188	12%	751	657	14%
Återkommande nettointäkter från programvara	44	35	26%	140	112	25%
EBITA	42	22	90%	119	98	22%
Justerad EBITA*	45	28	62%	133	92	46%
EBITA %	20,1%	11,9%		15,9%	14,9%	
Justerad EBITA %*	21,2%	14,7%		17,8%	13,9%	
Rörelseresultat	38	18	111%	101	79	27%
Periodens resultat	28	12	134%	71	56	26%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,16	0,94	131%	5,48	4,37	26%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,10	0,90	133%	5,28	4,20	26%
Medelantalet anställda	534	532	0%	522	490	9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31	32	-3%	106	90	18%

* I justerad EBITA har förvärsrelaterade personalkostnader exkluderats. I perioden januari - december 2022 har intäkt från avyttring av verksamhet i det danska bolaget på 21 MSEK exkluderats.

Vd har ordet

Noggrannhet och hög aktivitetsnivå kompenserar för utmanande marknad

Exsitecs verksamhet är att leverera digitala lösningar som förbättrar våra kunders verksamhet 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.

Våra kunder är medelstora företag i Sverige, Norge och Danmark där vi täcker ett brett spektrum av branscher. Ingen enskild kund utgör mer än någon procent av vår omsättning och ingen enskild bransch är dominerande. Det innebär att vi har låg specifik riskexponering, men att vi får viss påverkan av allt som händer i vår omvärld eftersom vi har kunder i nästan alla industrier.

Det är med stolthet som jag rapporterar att vårt resultat för helåret 2023 innebär att vi har en svit av tio år i rad med ökad omsättning och lönsamhet. Specifikt var det fjärde kvartalet ett bra kvitto på att vi lyckats med våra prioriteringar att höja kvaliteten på vår verksamhet samtidigt som vi fortsätter växa där förutsättningarna finns.

Omsättningen i kvartalet uppgick till 211 MSEK (188) och justerad EBITA till 45 MSEK (28). Det innebär en total tillväxt för kvartalet på 12% varav 10% organiskt och en justerad EBITA-marginal på 21% - upp från 15% förra året. Detta visar att vi både har ett relevant erbjudande och en kvalitet i vår förmåga att leverera. Vi hade en gynnsam produktmix i vår försäljning i kvartalet vilket gör att marginalen är en dryg procentenhet högre än vad jag normalt skulle väntat mig av den säljvolym vi hade. En förbättrad marginal framåt kräver en högre inre effektivitet - vi tror inte på kort till medellång sikt att marknaden tål en marginalexpansion kopplat till prissättning.

För helåret når vi en nettoomsättning på 751 MSEK (657) med en justerad EBITA på 133 MSEK (92). Det är mycket glädjande att vi under året konsekvent levererat starkt mot vår prioritet att förbättra våra

marginaler och trots detta hållit en tvåsiffrig tillväxt. Våra återkommande nettointäkter från programvara ökade med 25% under året till 140 MSEK.

Jag vill påminna om att vi i Q3 2022 sålde vår verksamhet kring programvaran Flex-POS i Danmark vilket gav upphov till en reavinst om ca 20 MSEK och ett positivt kassaflöde i Q4 2022 om ett motsvarande belopp när vi mottog köpeskillingen. Vi har justerat för detta i vår justerade EBITA för 2022 men vi har inte räknat om övriga nyckeltal, så ett ovanligt starkt kassaflöde relativt EBITA specifikt i Q4 2022 är relaterat till denna engångseffekt.

Gällande vår marginalförbättring så är det tillfredsställande att konstatera att alla enheter har bidragit till förbättringen och vår verksamhet i Sverige under 2023 levererat på en nivå över våra långsiktiga finansiella mål. Danmark har i stort haft ett år av investeringar i nya erbjudanden där vi kommit betydligt framåt i vår ambition att bygga en verksamhet kring Visma.net och Qlik som vi är framgångsrika med i Sverige. Verksamheten i Norge har gjort en imponerande vändning efter ett mycket svagt 2022 och den positiva utvecklingen som inleddes i första kvartalet har fortsatt kvartal för kvartal.

I det fjärde kvartalet ser vi att den genomsnittliga orderstorleken på våra affärer minskat med nästan 15% samtidigt som tiden från lead till affär ökat med 20% jämfört med samma period 2022. Genomsnittlig tid för en ordercykel i kvartalet är nu 80% längre än historiskt genomsnitt. Vi har inte bytt segment, utan tror att förändringen i orderstorlek beror på preferenser från kunderna att välja billigare lösningar och inte förbinda sig i större åtaganden. Vissa kunder köper en fas och väntar med beslut om nästa fas tills man ser resultatet av den tidigare. En indikation på detta är att antalet affärer per kund ökat med 15% under kvartalet jämfört med förra året - fler affärer som var och en är

mindre och tar längre tid att göra. Det totala värdet av våra vunna affärer är totalt högre än förra året, trots utmaningarna - vi gör totalt fler affärer både på nya och befintliga kunder trots de långa ordercyklerna.

Min uppfattning är att vår stora och ambitiösa säljstyrka varit en ännu viktigare konkurrensfördel än normalt i den besvärliga marknaden som råder. I en god marknad - speciellt i en överhettad - så blir försäljning mer av karaktären ordermottagning, då man servar kunders redan kända behov och utmaningen är mer att ha kapaciteten att kunna leverera än att hitta kunderna. I en trögare marknad är det en annan sak - man måste adressera sin målgrupp med ett tydligt erbjudande som sätter kundens ROI och låg risk i första rummet.

Detta gör att det krävs både kvantitet, noggrannhet och kvalitet i försäljningsarbetet. Kvantitet handlar om att skapa dialog med fler potentiella kunder i flera kanaler, noggrannhet handlar om att kvalificera så att man inte slösar för mycket tid på affärsmöjligheter som inte har förutsättningar att bli vunna affärer, och hög kvalitet i framtagning av erbjudandet krävs för att inte slarva bort de case där vi har rätt förutsättningar.

Den stora traineekullen som vi tog in i augusti 2023 presterar hittills som under 2020 och 2021 men har ett lägre resursutnyttjande än 2022 då vi hade ett väldigt tryck i verksamheten. Den något lägre resursutnyttjandet av vår personal i en trögare - eller kanske bara mindre överhettad - marknad har kompenserats fullt ut av en lägre personalomsättning. Detta ger ett enklare flöde i vår leverans och ett lägre behov av att ersättningsrekrytera och utbilda. Vi upplever förutsättningarna för en bra marginal som goda även i kommande kvartal när traineekullen gradvis går från opplärning till leverans.

En viktig del av vår strategi är att göra företagsförvärv som stärker vår marknadsposition. Under 2023 har vi uppfattat en obalans mellan förväntningar på prisnivå relativt förvärvskandidaternas kvalitet och kostnaden för finansiering i en miljö med stigande räntor. Kapitalmarknaden har varit hård mot bolag som söker kapital och vi har prioriterat att stärka vår balansräkning, våra bankrelationer och vårt kassaflöde för att skapa finansiella förutsättningar för nya affärer när dessa kan göras till ett pris som skapar värde för våra ägare. Vi avslutade året med att annonsera förvärvet av Integrationspartner Bits AS i Norge, ett välskött företag med gott renommé som vi samarbetat med länge och som bidrar med en viktig komponent i vår ambition att vara en komplett partner för våra kunder.

Inför 2024 kommer vi fortsätta ha mycket tålamod i M&A-processerna, men vi hoppas kunna göra några affärer som bidrar positivt till vår långsiktiga tillväxt. Vår låga skuldsättning och goda lönsamhet ger oss ett bra utrymme för nya affärer utan att emittera nya aktier.

Gällande övriga prioriteringar för 2024 så kommer vi bland annat fortsätta bygga en större säljorganisation, vi kommer investera i att bygga ut integrationsaffären på alla marknader och vi kommer hjälpa många av våra kunder att strukturera och hantera sin data för att ge dem förutsättningar att använda AI-verktyg i sin verksamhet. Vi har också inlett en utvärdering av geografisk expansion men avser även här att vara ambitiösa men tålmodiga och vi kommer ta definitiva steg först när rätt förutsättningar är på plats.

På kort sikt räknar vi med ett fortsatt utmanande marknads läge med långa säljcykler och stopp på investeringar i vissa branscher, vilket gör att en generell försiktighet är på sin plats med prioritet på noggrannhet och kostnadskontroll precis som under 2023. På längre sikt är vi positiva till våra förutsättningar att växa. Vi ser en fortsatt hög efterfrågan på affärsstödjande IT och vi på Exsitec är väl rustade för att ge våra kunder bästa möjliga IT-stöd för sin verksamhet, nu och i framtiden.

*Johan
Kallblad*



Väsentliga händelser

17 november 2023

Utnyttjande av teckningsoptioner i Exsitecs incitamentsprogram 2017/2023

Sex nyckelpersoner i Exsitec har den 17:e november 2023 utnyttjat sin möjlighet att genom utnyttjande av teckningsoptioner teckna aktier i Exsitecs långsiktiga incitamentsprogram 2017/2023 riktat till ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner.

Inom ramen för incitamentsprogrammet har totalt 5 125 teckningsoptioner utgivits som var och en berättigar till teckning av hundra (100) nya aktier i Exsitec till en teckningskurs om 18,00 SEK per aktie. I och med ovanstående transaktioner har samtliga teckningsoptioner som givits ut inom ramen för incitamentsprogrammet utnyttjats för teckning av aktier och Exsitec tillfördes 9,2 MSEK i likvida medel.

30 november 2023

Exsitec byter Certified Adviser till Carnegie Investment Bank AB (publ)

Exsitec byter Certified Adviser från Erik Penser Bank AB till Carnegie Investment Bank AB (publ).

20 december 2023

Exsitec AS förvärvar IntegrasjonsPartner BITS AS

IntegrasjonsPartner har drygt 300 kunder och omsätter 50 MNOK med ett prognostiserat EBITA-resultat uppgående till 6,4 MNOK för 2023. För 2024 förväntas IntegrasjonsPartner bidra med 55 MNOK till Exsitecs omsättning och 9 MNOK till Exsitecs EBITA-resultat. Återkommande intäkter från egenutvecklad programvara står för ca 50 % av IntegrasjonsPartners totala intäkter och resten är konsulttjänster kopplade till dessa programvaror.

Köpeskilling uppgår till maximalt 75 MNOK fördelat på 60 MNOK som erläggs vid tillträde och därefter en tilläggsköpeskilling på maximalt 15 MNOK om IntegrasjonsPartner uppnår sina lönsamhetsmål för 2024. Tilläggsköpeskillingen erläggs i slutet av 2025.

Tillträdet av aktierna skedde den 8:e januari 2024.

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.

Under tredje kvartalet 2022 avyttrade vår danska verksamhet en verksamhetsgren, vilket ökade årets övriga rörelseintäkter och EBITA med 21 MSEK.

Utdelning och utdelningspolicy

Exsitecs målsättning gällande utdelning är att dela ut 40 procent av resultatet efter skatt hänsyn taget till Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer.

Vår uppfattning är att det kommande året är mer attraktivt att allokera mer kapital till att växa vår verksamhet och stärka vår marknadsposition genom förvärv än att höja utdelningen.

Utdelningen föreslås därför ligga kvar på 1,75 kr/aktie (33 % av resultat efter skatt), totalt 23,5 MSEK.

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 december 2023 uppgick koncernens likvida medel till 51 (46) MSEK, en outnyttjad checkkredit på 50 (20) MSEK, samt lån från kreditinstitut 95 (139) MSEK. Beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda företags- och tillångsförvärv uppgick till 23 (24) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 415 (364) MSEK.

Options- och incitamentsprogram

Bolaget har sedan 2017 haft ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktat till medlemmar i koncernens ledningsgrupp. Under november 2023 avslutades optionsprogrammet, vilket resulterade i att 512 500 nya aktier emitterades och eget kapital samt likvida medel ökade med 9,2 MSEK.

Efter beslut av Exsitec Holdings årsstämma 2023 lanserades under Q3 ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Incitamentsprogrammet löper till och med Q2 2026 och kan som mest ge 43 900 aktier vilket motsvarar en utspädning om ca 0,33 % av det totala antalet aktier i bolaget.

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 Carnegie Investment Bank AB (publ). Aktien handlas under kortnamn EXS och har ISIN-kod: SE0014035762.

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 5 februari 2024 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. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	211 064	188 314	751 273	656 582
Övriga rörelseintäkter		1 540	868	6 159	25 574
Summa rörelsens intäkter		212 604	189 182	757 432	682 156
Rörelsens kostnader					
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-12 850	-12 938	-47 014	-50 096
Handelsvaror		-1 982	-1 580	-6 301	-6 744
Övriga externa kostnader		-18 395	-20 107	-71 219	-68 136
Personalkostnader		-126 104	-120 850	-469 062	-420 102
Förvävsrelaterade personalkostnader	4	-2 300	-5 333	-14 084	-15 054
Övriga rörelsekostnader		-1 013	-104	-2 481	-1 504
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-7 477	-5 897	-27 924	-23 005
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-4 500	-4 331	-18 555	-18 317
Summa rörelsens kostnader		-174 621	-171 142	-656 639	-602 958
Rörelseresultat		37 983	18 040	100 793	79 198
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		992	0	1 104	144
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 458	-2 145	-8 622	-5 441
Summa resultat från finansiella poster		-1 466	-2 145	-7 518	-5 297
Resultat före skatt		36 517	15 895	93 275	73 901
Inkomstskatt		-8 315	-3 838	-22 453	-17 784
Periodens resultat		28 202	12 057	70 822	56 117

Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning	13 072 228	12 888 396	12 934 732	12 842 150
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning	13 400 896	13 400 896	13 400 896	13 354 650
Resultat per aktie i SEK, före utspädning	2,16	0,94	5,48	4,37
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning	2,10	0,90	5,28	4,20

Övrigt totalresultat	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>				
Valutakursdifferenser	-5 105	1 357	-6 957	5 724
Övrigt totalresultat för perioden	-5 105	1 357	-6 957	5 724
Periodens totalresultat	23 097	13 414	63 865	61 841
Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare				

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		338 379	341 621
Övriga immateriella tillgångar		139 785	148 063
Materiella anläggningstillgångar		12 412	12 491
Nyttjanderätter		59 832	27 518
Andra långfristiga fordringar		1 513	1 782
Uppskjutna skattefordringar		763	970
Summa anläggningstillgångar		552 685	532 445
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror		635	1 240
Kundfordringar		142 265	119 300
Övriga fordringar		10 628	14 638
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47 677	34 913
Likvida medel		51 351	46 259
Summa omsättningstillgångar		252 556	216 350
SUMMA TILLGÅNGAR		805 241	748 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		415 015	363 816
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		60 962	85 062
Leasingskulder		35 548	9 179
Övriga långfristiga skulder		11 068	17 247
Uppskjutna skatteskulder		26 810	31 083
Summa långfristiga skulder		134 388	142 571
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		34 167	54 299
Leasingskulder		19 958	15 198
Leverantörsskulder		54 209	38 176
Aktuella skatteskulder		24 328	16 810
Övriga kortfristiga skulder		52 227	46 539
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		70 949	71 386
Summa kortfristiga skulder		255 838	242 408
SUMMA SKULDER		390 226	384 979
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		805 241	748 795

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	638	318 684	110	-25 439	293 994
Periodens resultat	-	-	-	56 117	56 117
Övrigt totalresultat	-	-	5 724	-	5 724
Summa totalresultat	-	-	5 724	56 117	61 841
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission	6	24 991	-	-	24 997
Emissionkostnader	-	-65	-	-	-65
Koncernmässig justering	-	-	-	2 183	2 183
Utdelning	-	-	-	-19 135	-19 135
Summa transaktioner med aktieägare	6	24 926	-	-16 952	7 980
Utgående balans per 31 december 2022	644	343 610	5 834	13 727	363 816

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	644	343 610	5 834	13 727	363 816
Periodens resultat	-	-	-	70 822	70 822
Övrigt totalresultat	-	-	-6 957	-	-6 957
Summa totalresultat	-	-	-6 957	70 822	63 865
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission	26	9 200	-	-	9 226
Emissionskostnader	-	-51	-	-	-51
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	715	-	715
Utdelning	-	-	-	-22 555	-22 555
Summa transaktioner med aktieägare	26	9 149	715	-22 555	-12 665
Utgående balans per 31 december 2023	670	352 759	-408	61 994	415 015

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		36 517	15 895	93 275	73 901
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		14 954	15 454	61 655	56 284
Betalda inkomstskatter		-3 552	-7 058	-18 484	-17 852
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		47 919	24 292	136 446	112 333
Förändring av rörelsekapital		-16 951	7 647	-30 076	-22 232
Kassaflöde från den löpande verksamheten		30 968	31 939	106 370	90 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel	3	-1 617	-12 575	-7 954	-78 346
Förändring av långfristiga fordringar		-	422	281	-349
Investeringar i immateriella tillgångar		-1 789	-390	-5 789	-3 371
Investeringar i materiella tillgångar		-821	-180	-4 166	-2 467
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 227	-12 723	-17 628	-84 533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		-	-	-	50 000
Amortering av lån		-8 542	-13 575	-44 233	-54 710
Amortering av leasingskulder		-7 128	-4 990	-24 903	-19 803
Nyemission, netto efter transaktionskostnader		9 174	-	9 174	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-22 555	-19 135
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 496	-18 565	-82 517	-43 648
Periodens kassaflöde		20 245	651	6 225	-38 080
Likvida medel vid periodens början		32 421	44 709	46 259	82 782
Kursdifferenser i likvida medel		-1 315	899	-1 133	1 557
Likvida medel vid periodens slut		51 351	46 259	51 351	46 259
<i>Upplysningar till kassaflödet</i>					
Betald ränta		-1 477	-2 145	-6 039	-5 297

Finansiella rapporter, moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	375	4 011	17 025	14 545
Övriga rörelseintäkter	2	-	2	12
Summa rörelsens intäkter	377	4 011	17 027	14 557
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-968	-1 364	-5 158	-5 195
Personalkostnader	-3 804	-2 233	-14 406	-8 854
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-5 580	-	-22 322
Summa rörelsens kostnader	-4 772	-9 177	-19 564	-36 371
Rörelseresultat	-4 394	-5 166	-2 537	-21 814
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 206	935	6 076	2 962
Räntekostnader och liknande resultatposter	-245	-8	-468	-8
Summa resultat från finansiella poster	2 962	927	5 608	2 954
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	-1 433	-4 239	3 071	-18 860
Inkomstskatt	289	-157	-650	-157
Periodens resultat	-1 144	-4 396	2 421	-19 017

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	111 331	111 331
Fordringar hos koncernföretag	90 000	90 000
Summa anläggningstillgångar	201 331	201 331
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	–	27 823
Övriga fordringar	292	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	263	405
Kassa och bank	26 775	1 908
Summa omsättningstillgångar	27 330	30 140
SUMMA TILLGÅNGAR	228 661	231 471
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	670	644
Fritt eget kapital	217 924	228 194
Summa eget kapital	218 594	228 838
SKULDER		
Summa långfristiga skulder	–	–
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	4 925	–
Leverantörsskulder	505	447
Aktuella skatteskulder	1 160	291
Övriga kortfristiga skulder	1 199	952
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 278	943
Summa kortfristiga skulder	10 067	2 633
SUMMA SKULDER	10 067	2 633
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	228 661	231 471

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 kring tillgångsförvärv som beskrivs nedan.

Exsitec redovisar tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv av tillgångar som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Tilläggsköpeskillingen 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 företags processer, personal och system tas över är det vanligen ett rörelseförvärv, i annat fall utgör förvärvet ett tillgångsförvärv.

Under 2023 har två tillgångsförvärv skett där en del av köpeskillingen består av en villkorad tilläggsköpeskillning.

Not 2. Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av vd, som använder justerad 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.

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.

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Danmark		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, externa	151 242	132 807	44 193	43 114	15 629	12 392	-	0	211 064	188 314
Nettoomsättning, interna	742	1 574	22	7	33	35	-798	-1 616	0	0
Summa nettoomsättning	151 984	134 381	44 216	43 121	15 662	12 427	-798	-1 616	211 064	188 314
Övriga intäkter	1 502	978	36	73	0	-183	2	-	1 540	868
Summa intäkter	153 486	135 359	44 252	43 194	15 662	12 244	-796	-1 616	212 604	189 182
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-106 767	-107 053	-37 391	-39 484	-13 888	-10 801	-4 598	-3 576	-162 644	-160 914
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	813	-3 127	-1 472	-2 788	-341	-319	1 000	6 234	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-5 810	-3 957	-724	-1 074	-944	-849	-	-18	-7 477	-5 897
Summa kostnader	-111 764	-114 137	-39 586	-43 346	-15 173	-11 969	-3 598	2 640	-170 121	-166 811
EBITA	41 722	21 222	4 666	-152	489	275	-4 394	1 024	42 483	22 370
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									-4 500	-4 331
Rörelseresultat									37 983	18 040
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter									992	0
Räntekostnader och liknande resultatposter									-2 458	-2 145
Summa resultat från finansiella poster									-1 466	-2 145
Resultat före skatt									36 517	15 895
Inkomstskatt									-8 315	-3 838
Årets resultat									28 202	12 057

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Danmark		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
EBITA	41 722	21 222	4 666	-152	489	275	-4 394	1 024	42 483	22 370
Förvärvsrelaterade personalkostnader	1 715	4 793	-	-	584	540	-	-	2 300	5 333
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	43 438	26 015	4 666	-152	1 073	815	-4 394	1 024	44 783	27 703

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Danmark		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, externa	535 060	460 699	160 606	147 089	55 606	48 794	-	-	751 273	656 582
Nettoomsättning, interna	2 993	6 130	226	448	631	103	-3 850	-6 681	0	0
Summa nettoomsättning	538 053	466 829	160 832	147 537	56 238	48 897	-3 850	-6 681	751 273	656 582
Övriga intäkter	5 912	3 881	245	538	0	21 143	2	12	6 159	25 574
Summa intäkter	543 965	470 710	161 077	148 075	56 238	70 040	-3 848	-6 669	757 432	682 156
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-405 016	-366 688	-137 640	-137 705	-47 941	-43 277	-19 564	-13 965	-610 161	-561 635
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-15 608	-12 948	-4 288	-7 520	-980	-751	20 875	21 219	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-20 397	-15 417	-3 935	-4 294	-3 592	-3 223	-	-71	-27 924	-23 005
Summa kostnader	-441 021	-395 053	-145 863	-149 519	-52 513	-47 251	1 311	7 183	-638 085	-584 640
EBITA	102 945	75 657	15 214	-1 444	3 724	22 789	-2 537	514	119 346	97 516
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									-18 555	-18 317
Rörelseresultat									100 793	79 198
Övriga ränteutgifter och liknade resultatposter									1 104	144
Räntekostnader och liknade resultatposter									-8 622	-5 441
Summa resultat från finansiella poster									-7 518	-5 297
Resultat före skatt									93 275	73 901
Inkomstskatt									-22 453	-17 784
Årets resultat									70 822	56 117

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Danmark		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
EBITA	102 945	75 657	15 214	-1 444	3 724	22 789	-2 537	514	119 346	97 516
Förvävsrelaterade personalkostnader	11 757	13 747	-	-	2 327	1 308	-	-	14 084	15 054
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-21 000	-	-	-	-21 000
Justerad EBITA	114 701	89 404	15 214	-1 444	6 052	3 097	-2 537	514	133 430	91 571

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

Belopp i KSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022
Intäkter från avtal med kunder	211 064	188 314
Övriga intäkter	1 540	868
Summa intäkter	212 604	189 182

Belopp i KSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Intäkter från avtal med kunder	751 273	656 582
Övriga intäkter	6 159	25 574
Summa intäkter	757 432	682 156

Nedan återfinns koncernens intäkter från avtal med kunder fördelat på kategorier av intäkter:

Belopp i KSEK	Sverige okt-dec		Norge okt-dec		Danmark okt-dec		Summa koncern okt-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Konsulttjänster	105 791	97 136	23 343	23 677	11 161	8 527	140 295	129 341
Intäkter från programvara	28 539	20 373	13 000	11 778	2 128	2 658	43 667	34 809
Support och infrastrukturtjänster	14 217	11 994	5 489	5 252	-	-	19 706	17 246
Övrigt	2 695	3 304	2 361	2 407	2 339	1 207	7 396	6 918
Summa intäkter	151 242	132 807	44 193	43 114	15 629	12 392	211 064	188 314

Belopp i KSEK	Sverige jan-dec		Norge jan-dec		Danmark jan-dec		Summa koncern jan-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Konsulttjänster	384 469	343 811	86 303	76 429	39 772	30 670	510 545	450 910
Intäkter från programvara	84 708	58 252	46 902	44 295	8 406	9 704	140 016	112 252
Support och infrastrukturtjänster	53 934	45 636	21 949	20 149	-	-	75 883	65 785
Övrigt	11 950	12 999	5 452	6 216	7 428	8 420	24 829	27 635
Summa intäkter	535 060	460 699	160 606	147 089	55 606	48 794	751 273	656 582

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
Ingående balans 2022-10-01	21 077
Förvärv	3 233
Utbetalning	–
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–
Utgående balans 2022-12-31	24 310

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2023-10-01	17 369
Förvärv	–
Utbetalning	–1 617
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–
Utgående balans 2023-12-31	15 752

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2022-01-01	17 353
Förvärv	14 183
Utbetalning	–6 816
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–410
Utgående balans 2022-12-31	24 310

Belopp i KSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2023-01-01	24 310
Förvärv	–
Utbetalning	–7 954
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	–604
Utgående balans 2023-12-31	15 752

Not 4. Förvärvsrelaterade personalkostnader

I vissa av de genomförda förvärven har det förekommit köpeskillningar 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	5 281	3 654	2 849	2 300
2024	2 007	1 591	939	670
2025	417	139	–	–

Not 5. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Not 6. Händelser efter balansdagen

Exsitec AS har den 8 januari 2024 tillträtt förvärvet av IntegrationsPartner BITS AS.

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.

Kommande rapporter

2024-03-15	Årsredovisning 2023 offentliggörs
2024-04-17	Kvartalsrapport Q1
2024-05-07	Årsstämma
2024-07-12	Kvartalsrapport Q2
2024-10-16	Kvartalsrapport Q3
2025-02-04	Bokslutskommuniké 2024

Certified Advisor

Exsitecs Certified Advisor är Carnegie Investment Bank AB (publ).

Apelbergsgatan 27, Box 7405
103 91 Stockholm, Sverige
www.carnegie.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
ir@exsitec.se