

Kvartalsrapport

januari - mars 2024

Långsam marknad men signaler om ljusning

6 %

Tillväxt

19 %

Justerad
EBITA %

150 MSEK

Återkommande
nettointäkter från
programvara LTM

Ekonomisk sammanfattning

Sammanfattning januari - mars

- Nettoomsättning 213 MSEK (201)
- Tillväxt 6 % (varav organisk tillväxt -1 %)
- Justerad EBITA 40 MSEK (43)
- Medelantalet anställda 561 (525)
- Resultat per aktie 1,78 (1,75)

Väsentliga händelser

Exsitec AS tillträder aktierna i det tidigare offentliggjorda förvärvet av IntegrasjonsPartner BITS AS.

Exsitec Holding AB har tecknat avtal om utökade kreditramar med Nordea.

Nyckeltal

Belopp i MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	förändring	LTM	jan-dec 2023
Nettoomsättning	213	201	6%	763	751
Återkommande nettointäkter från programvara	41	31	32%	150	140
EBITA	38	37	2%	120	119
Justerad EBITA	40	43	-6%	131	133
EBITA %	18,0%	18,7%		15,7%	15,9%
Justerad EBITA %	19,0%	21,3%		17,1%	17,8%
Rörelseresultat	33	32	1%	101	101
Periodens resultat	24	24	1%	71	71
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,78	1,82	-2%	5,44	5,48
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,78	1,75	2%	5,31	5,28
Medelantalet anställda	561	525	7%	523	522
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	29	-6%	104	106

Vd har ordet

Långsam marknad men signaler om ljusning

Exsitecs verksamhet handlar om att leverera digitala lösningar som förbättrar våra kunders verksamhet. Vi kombinerar utvalda system och tjänster till en fungerande helhet vilket gör det möjligt för våra kunder att digitalisera sin verksamhet stegvis med IT-stöd som gör skillnad på riktigt.

Våra kunder är medelstora verksamheter i Sverige, Norge och Danmark och vi täcker ett brett spektrum av branscher. Ingen av våra kunder är mer än någon procent av vår omsättning och vi har inte någon specifik bransch som dominerar i vår kundbas.

Det finns en inbyggd komplexitet i att hantera så många kunder, men det har inneburit en bra stabilitet för oss och det finns stora tillväxtpotentialer för oss då marknaden både är fragmenterad och har ett stort behov av högkvalitativa digitala lösningar.

Det första kvartalet 2024 har varit utmanande i fråga om tillväxt eftersom många av våra kunder varit restriktiva i fråga om investeringar. Den passivitet som vi upplevde från marknaden i slutet av 2023 har fortsatt vara tongivande, även om marknaden i Sverige visar tecken på att tina upp.

Totalt omsätter vi 213 MSEK i kvartalet jämfört med förra årets 201 MSEK, en tillväxt på 6%, men tillväxten är i helhet kopplat till förvärvet av IntegrationsPartner i början av kvartalet. Vi har ett par procents organisk tillväxt i Sverige, medan Danmark är runt noll och Norge som haft ett antal lokala utmaningar hade negativ organisk tillväxt, mer om det nedan. Totalt uppgår vår organiska tillväxt till -1% i kvartalet. Då har det faktum att påsken ligger tidigare påverkat omsättningen negativt med drygt 2% relativt förra året.

Vår konsultverksamhet har haft negativ tillväxt i kvartalet. Utöver effekten från påsken, vilket allra mest påverkar Norge och Danmark där påsk brukar föra med sig mycket ledigheter, så är det en generell passivitet från marknaden som resulterar i att vi inte haft fullt kapacitetsutnyttjande i flera av våra enheter.

En positiv tillväxt finns i våra återkommande intäkter från programvara som växer med 32% i kvartalet. Ungefär två tredjedelar av tillväxten är relaterat till IntegrationsPartner, men vi har även en god organisk tillväxt i återkommande intäkter.

Vårt justerade EBITA-resultat på 40 MSEK skall jämföras med förra årets mycket starka 43 MSEK. Vi tycker att en marginal på 19% är bra i ett kvartal med en svag generell marknad, men vi behöver sätta fart på tillväxten både organiskt och via förvärv för att leva upp till våra egna förväntningar totalt.

Norge har haft ett antal utmaningar som påverkar både omsättning och resultat negativt, även om vi i kvartalet har en tillväxt på 21% drivet av förvärvet av IntegrationsPartner. I slutet av kvartalet flyttade vi vårt norska huvudkontor till nya lokaler i Oslo efter att i 20 år bedrivit verksamheten i Asker, några mil sydväst om Oslo. Den nya lokaliseringen är bättre för oss på lång sikt då det innebär en ökad möjlighet till närhet med våra samarbetspartners men framför allt ger oss en bättre tillgång till Osloregionens kompetensmarknad. Planering och genomförande av flytten har tagit mer fokus än önskat från kärnverksamheten och drivit direkta kostnader på ca 1 MSEK, utöver förlorad arbetstid.

En annan utmaning är att vi är mitt i ett stort och viktigt teknikskifte för ett av våra ERP-system, Visma Business, där vi går från on-premise installationer till det nya molnbaserade systemet Business NXT. Det är ett skifte som vi välkomnar eftersom det ger våra kunder en effektiv resa till ett modernare systemstöd, som gör att vi kan arbeta vidare med dem över lång tid. Som ofta när man gör teknikskiften innebär det också utmaningar som vi hanterar steg för steg och gradvis bygger vi upp ny erfarenhet och kunskap för framtiden.

Vi har i kvartalet lagt mer än 2,5 MSEK på projektarbeten som vi utfört men inte tar betalt för och vi har reserverat ca 1 MSEK för ytterligare projektkostnader. Vi skall dra nytta av dessa lärdomar när Business NXT lanseras i Danmark och Sverige senare under 2024.

Min bedömning är alltså att kvartalets utmaningar i Norge i huvudsak är av övergående och hanterbar natur, men de har åter tydliggjort att vi har en struktur där vi driver verksamheten med för låga marginaler. Vi har under kvartalet beslutat om vissa åtgärder i syfte att anpassa overhead och kostnadsstruktur.

Verksamheten i Sverige har fortsatt att prestera väl, med stabila marginaler i stort i nivå med förra året då vi hade ett mycket starkt Q1. Verksamheten i Danmark sliter fortfarande med att hitta stabilitet och kritisk massa där vi långsiktigt upplever riktningen som bra,

men vi har även i Danmark upplevt en passivitet från vår kundbas och marknaden i stort.

För att återvända till positiva saker så blev vi i kvartalet utsedda till årets partner till Visma i både Norge, Sverige och Danmark. Det är första gången vi tar hem denna utmärkelse på alla våra marknader och vår relation med Visma fortsätter vara en mycket positiv och utvecklande del av vår verksamhet och vi är glada att Visma valt att uppmärksamma våra resultat på detta sätt. Vi har under kvartalet även fått globala partnerutmärkelser av Sugar CRM, Medius och Planacy.

Vi examinerade 2023 års traineekull på en gala i Linköping i början av mars och glädjer oss åt att kullen ekonomiskt ser ut att vara en av de allra snabbaste i att nå lönsamhet av de 11 år vi genomfört vårt traineeprogram. Att anställa människor med kortare erfarenhet, utbilda dem och ge dem mycket ansvar tidigt är en del av vårt DNA som fortsätter bygga en stark företagskultur.

Det mest positiva i kvartalet hittar jag i vår säljstatistik där jag hela tiden följer antal leads vi genererar, ledtid från lead till försäljning, totala antalet affärer och genomsnittlig orderstorlek. Eftersom vi hela tiden driver ett par hundra parallella säljprocesser och har

koll på dem i ett enhetligt företagsgemensamt CRM-system blir dessa KPI:er en bra temperaturmätare på marknaden.

Sedan februari har våra KPI:er indikerat ett positivt trendskifte i Sverige, där vi har mest data. I första kvartalet 2024 har säljcykeln nämligen minskat med ca 20% sedan fjärde kvartalet och det är första gången vi ser en sådan trendförändring på sex kvartal. Det är fortfarande betydligt längre säljcykler än historiskt genomsnitt, men den genomsnittliga orderstorleken är bra och den totala orderingången för alla marknader var drygt 10% över samma period förra året med klart större tillväxt i Sverige.

Ett enskilt kvartal med bättre KPI:er är för kort tid för att dra långtgående slutsatser av, men det kan vara så att marknaden är på väg att normaliseras och det är dags att ställa om till mer fokus på tillväxt.

Vi har haft ett och ett halvt år då vi prioriterat marginaler före maximal tillväxt och det går det inte av sig själv att växla mindset. För att komma tillbaka till full tillväxt behöver vi både anställa och utbilda ny personal, stärka vår sälj- och marknadsorganisation, samt stärka våra insatser för att driva expansion via förvärv.

Ett steg för att möjliggöra långsiktig expansion har vi tagit i kvartalet genom att slutföra en upphandling av kreditfaciliteter där vi landade i ett avtal med Nordea som vi annonserat i ett separat pressmeddelande. Det ger oss förutom refinansiering av befintlig skuld en omedelbar tillgång till 150 MSEK i utökad kreditutrymme och ytterligare upp till 200 MSEK i villkorade krediter över avtalstiden. Förutom ett större kreditutrymme så har vi lägre kostnader och klart bättre kovenanter än tidigare. Tillsammans med vår goda intjäning från kärnverksamheten så bedömer vi att detta ger oss rätt finansiering för att genomföra en aktiv förvärvsagenda.

Min upplevelse är sammanfattningsvis att vi fortsätter ta marknadsandelar på en passiv marknad och jag tycker kvartalets EBITA-marginal om 19% är godkänd givet de utmaningar som vi haft. Det kommer säkert fortsätta finnas utmaningar under Q2 också men om trenden med förbättrade försäljnings-KPI:er fortsätter hålla i sig ser vi framtiden an med tillförsikt.

Jag hoppas träffa flera av er på vår bolagsstämma den 7:e maj.

*Johan
Kallblad*

Väsentliga händelser

8 januari 2024

Exsitec AS tillträder aktierna i det tidigare offentliggjorda förvärvet av IntegrasjonsPartner BITS AS

IntegrasjonsPartner tillhandahåller egenutvecklade lösningar inom integration, wms och e-commerce. 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 erlades vid tillträdet och därefter en tilläggsköpeskilling på maximalt 15 MNOK om IntegrasjonsPartner uppnår sina lönsamhetsmål för 2024. Tilläggsköpeskillingen erläggs i slutet av 2025. Förvärvet finansieras med egna medel och en förvärvskredit om 35 MSEK.

28 mars 2024

Exsitec Holding AB (publ) har tecknat avtal om utökade kreditramar med Nordea

I låneavtalet ingår refinansiering av befintliga lån på 87 MSEK respektive 35 MNOK, en revolverande kreditfacilitet uppgående till 125 MSEK, en checkräkningskredit uppgående till 75 MSEK samt en villkorad möjlighet till utökning av faciliteten uppgående till 200 MSEK (en s.k. accordion option). Avtalet är giltigt i 5,5 år och avses användas till förvärv.

“Efter en period då vi prioriterat lönsamhet över maximal tillväxt anser vi att förvärvsmarknaden åter är mer intressant. En förutsägbar och kostnadseffektiv finansiering är en nyckel för att göra bra affärer som tillför värde för våra ägare, och därför väljer vi nu att teckna avtal med Nordea som erbjuder mycket attraktiva villkor både gällande kostnader och flexibilitet i kovenanter” säger Johan Kallblad, vd på Exsitec Holding AB.

I samband med låneavtalet kommer även Exsitec byta bank till Nordea.

Kommentarer till rapportperioden

Jämförelsestörande poster

Det saknas jämförelsestörande poster för rapportperioden.

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 2024 uppgick koncernens likvida medel till 30 (45) MSEK, en outnyttjad checkkredit på 50 (50) MSEK, samt lån från kreditinstitut 121 (126) MSEK. Beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda företags- och tillgångsförvärv uppgick till 26 (19) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 440 (381) MSEK.

Under perioden har koncernen tecknat avtal om refinansiering av befintliga lån, en utökad checkkredit till 75 MSEK, en revolverande kreditfacilitet uppgående till 125 MSEK, samt en villkorad möjlighet till utökning av faciliteten uppgående till 200 MSEK (en s.k. accordion option).

Options- och incitamentsprogram

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 2023. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte tillkommit.

Offentliggörande av rapport

Denna rapport offentliggjordes den 17 april 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.

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.

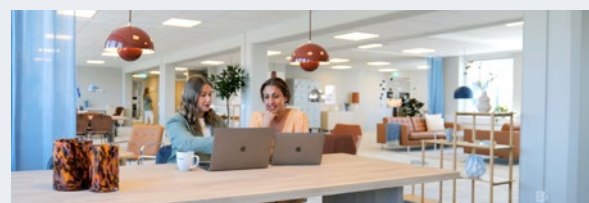
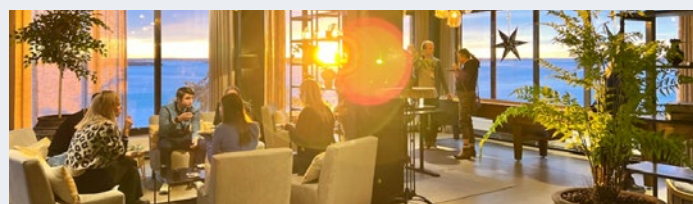
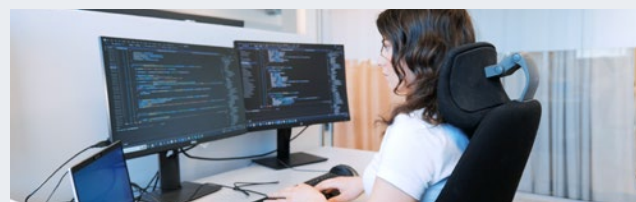
Med vårt erbjudande och arbetssätt har vi goda förutsättningar att fortsätta ta marknadsandelar och få möjlighet att hjälpa nya kunder, samtidigt som det finns en stor potential för redan existerande kunder att effektivisera fler delar av sin verksamhet genom vårt breda erbjudande.

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.

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2	212 644	200 543	751 273
Övriga rörelseintäkter		1 005	2 459	6 159
Summa rörelsens intäkter		213 649	203 002	757 432
Rörelsens kostnader				
Kostnader för externa underkonsulter och direkta kostnader		-11 975	-11 222	-47 014
Handelsvaror		-1 610	-1 624	-6 301
Övriga externa kostnader		-17 822	-18 493	-71 219
Personalkostnader		-134 305	-122 164	-469 062
Förvävsrelaterade personalkostnader	5	-2 138	-5 281	-14 084
Övriga rörelsekostnader		-238	-773	-2 481
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar		-7 378	-6 032	-27 924
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-5 236	-4 935	-18 555
Summa rörelsens kostnader		-180 702	-170 523	-656 639
Rörelseresultat		32 947	32 478	100 793
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		108	193	1 104
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 568	-1 665	-8 622
Summa resultat från finansiella poster		-2 460	-1 472	-7 518
Resultat före skatt		30 487	31 006	93 275
Inkomstskatt		-6 636	-7 506	-22 453
Periodens resultat		23 851	23 500	70 822

Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Vägt genomsnittligt antal aktier- före utspädning	13 400 896	12 888 396	12 934 732
Vägt genomsnittligt antal aktier- efter utspädning	13 400 896	13 400 896	13 400 896
Resultat per aktie i SEK, före utspädning	1,78	1,82	5,48
Resultat per aktie i SEK, efter utspädning	1,78	1,75	5,28

Övrigt totalresultat	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat	23 851	23 500	70 822
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser	512	-6 800	-6 957
Övrigt totalresultat för perioden	512	-6 800	-6 957
Periodens totalresultat	24 363	16 700	63 865
Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare			

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	397 564	336 635	338 379
Övriga immateriella tillgångar		154 812	150 870	139 785
Materiella anläggningstillgångar		13 822	12 540	12 412
Nyttjanderätter		79 679	24 197	59 832
Andra långfristiga fordringar		1 988	1 898	1 513
Uppskjutna skattefordringar		722	868	763
Summa anläggningstillgångar		648 587	527 008	552 685
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		1 743	1 695	635
Kundfordringar		119 012	105 795	142 265
Övriga fordringar		4 978	7 419	10 628
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		52 174	56 667	47 677
Likvida medel		29 579	44 686	51 351
Summa omsättningstillgångar		207 486	216 262	252 556
SUMMA TILLGÅNGAR		856 073	743 270	805 241
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		439 881	380 516	415 015
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		108 959	71 487	60 962
Leasingskulder		49 087	7 335	35 548
Övriga långfristiga skulder		23 603	14 250	11 068
Uppskjutna skatteskulder		30 230	29 602	26 810
Summa långfristiga skulder		211 879	122 674	134 388
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		12 107	54 299	34 167
Leasingskulder		24 738	13 495	19 958
Leverantörsskulder		24 863	24 437	54 209
Aktuella skatteskulder		8 938	15 079	24 328
Övriga kortfristiga skulder		49 039	45 857	52 227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		84 628	86 913	70 949
Summa kortfristiga skulder		204 313	240 080	255 838
SUMMA SKULDER		416 192	362 754	390 226
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		856 073	743 270	805 241

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 2023	644	343 610	5 834	13 727	363 816
Periodens resultat	-	-	-	23 500	23 500
Övrigt totalresultat	-	-	-6 800	-	-6 800
Summa totalresultat	-	-	-6 800	23 500	16 700
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 mars 2023	644	343 610	-966	37 227	380 516

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	670	352 759	-408	61 994	415 015
Periodens resultat	-	-	-	23 851	23 851
Övrigt totalresultat	-	-	512	-	512
Summa totalresultat	-	-	512	23 851	24 363
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	503	-	503
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	503	-	503
Utgående balans per 31 mars 2024	670	352 759	607	85 845	439 881

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		30 487	31 006	93 275
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		15 839	16 394	61 655
Betalda inkomstskatter		-24 350	-10 186	-18 484
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		21 976	37 214	136 446
Förändring av rörelsekapital		5 488	-8 142	-30 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten		27 464	29 071	106 370
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag, netto efter likvida medel	3, 4	-63 032	-4 772	-7 954
Förändring av långfristiga fordringar		-415	-101	281
Investeringar i immateriella tillgångar		-2 677	-4 000	-5 789
Investeringar i materiella tillgångar		-1 392	-1 488	-4 166
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-67 516	-10 361	-17 628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		34 605	-	-
Amortering av lån		-8 667	-13 575	-44 233
Amortering av leasingkulder		-8 017	-5 335	-24 903
Nyemission, netto efter transaktionskostnader		-	-	9 174
Utdelning till aktieägare		-	-	-22 555
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		17 921	-18 910	-82 517
Periodens kassaflöde		-22 131	-200	6 225
Likvida medel vid periodens början		51 351	46 259	46 259
Kursdifferenser i likvida medel		359	-1 373	-1 133
Likvida medel vid periodens slut		29 579	44 686	51 351
<i>Upplysningar till kassaflödet</i>				
Betald ränta		-1 953	-1 665	-6 039

Finansiella rapporter, moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6 016	5 850	17 025
Övriga rörelseintäkter	-	-	2
Summa rörelsens intäkter	6 016	5 850	17 027
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 125	-1 681	-5 158
Personalkostnader	-4 366	-3 409	-14 406
Summa rörelsens kostnader	-5 491	-5 090	-19 564
Rörelseresultat	525	760	-2 537
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 816	935	6 076
Räntekostnader och liknande resultatposter	-63	0	-468
Summa resultat från finansiella poster	1 753	935	5 608
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Resultat före skatt	2 278	1 695	3 071
Inkomstskatt	-475	-353	-650
Periodens resultat	1 803	1 342	2 421

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	111 331	111 331	111 331
Fordringar hos koncernföretag	90 000	90 000	90 000
Summa anläggningstillgångar	201 331	201 331	201 331
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2 566	29 294	-
Övriga fordringar	29	4	292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	732	486	263
Kassa och bank	19 756	2 771	26 775
Summa omsättningstillgångar	23 083	32 555	27 330
SUMMA TILLGÅNGAR	224 414	233 885	228 661
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1 888	644	1 385
Fritt eget kapital	219 011	229 536	217 209
Summa eget kapital	220 899	230 180	218 594
SKULDER			
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	-	-	4 925
Leverantörsskulder	566	499	505
Aktuella skatteskulder	460	679	1 160
Övriga kortfristiga skulder	1 209	1 065	1 199
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 280	1 461	2 278
Summa kortfristiga skulder	3 515	3 705	10 067
SUMMA SKULDER	3 515	3 705	10 067
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	224 414	233 885	228 661

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 2023.

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	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning, externa	144 294	141 830	54 135	44 413	14 215	14 300	-	-	212 644	200 543
Nettoomsättning, interna	730	1 093	269	25	23	332	-1 022	-1 450	0	0
Summa nettoomsättning	145 024	142 923	54 404	44 438	14 238	14 632	-1 022	-1 450	212 644	200 543
Övriga intäkter	962	2 458	43	1	0	0	0	0	1 005	2 459
Summa intäkter	145 986	145 381	54 447	44 439	14 238	14 632	-1 022	-1 450	213 649	203 002
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-103 626	-106 580	-46 208	-36 393	-12 764	-11 494	-5 490	-5 090	-168 088	-159 557
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-5 109	-5 311	-1 485	-1 788	-381	-244	6 975	7 343	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-5 105	-4 092	-1 417	-1 074	-856	-849	-	-18	-7 378	-6 032
Summa kostnader	-113 840	-115 983	-49 109	-39 255	-14 001	-12 587	1 485	2 235	-175 465	-165 589
EBITA	32 146	29 398	5 338	5 184	236	2 045	463	785	38 183	37 413
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar									-5 236	-4 935
Rörelseresultat									32 947	32 478
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter									108	193
Räntekostnader och liknande resultatposter									-2 568	-1 665
Summa resultat från finansiella poster									-2 460	-1 472
Resultat före skatt									30 487	31 006
Inkomstskatt									-6 636	-7 506
Årets resultat									23 851	23 500

Belopp i KSEK	Sverige		Norge		Danmark		Övrigt/ Elimineringar		Summa koncern	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
EBITA	32 146	29 398	5 338	5 184	236	2 045	463	785	38 183	37 413
Förvärvsrelaterade personalkostnader	1 568	4 713	-	-	570	568	-	-	2 138	5 281
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	33 714	34 111	5 338	5 184	806	2 613	463	785	40 321	42 693

Belopp i KSEK	Sverige	Norge	Danmark	Övrigt/ Elimineringar	Summa koncern
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2023	2023	2023	2023	2023
Nettoomsättning, externa	535 060	160 606	55 606	-	751 273
Nettoomsättning, interna	2 993	226	631	-3 850	0
Summa nettoomsättning	538 053	160 832	56 238	-3 850	751 273
Övriga intäkter	5 912	245	0	2	6 159
Summa intäkter	543 965	161 077	56 238	-3 848	757 432
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, externa	-405 016	-137 640	-47 941	-19 564	-610 161
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar och nedskrivningar, interna	-15 608	-4 288	-980	20 875	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-20 397	-3 935	-3 592	-	-27 924
Summa kostnader	-441 021	-145 863	-52 513	1 311	-638 085
EBITA	102 945	15 214	3 724	-2 537	119 346
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar					-18 555
Rörelseresultat					100 793
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter					1 104
Räntekostnader och liknade resultatposter					-8 622
Summa resultat från finansiella poster					-7 518
Resultat före skatt					93 275
Inkomstskatt					-22 453
Årets resultat					70 822

Belopp i KSEK	Sverige	Norge	Danmark	Övrigt/ Elimineringar	Summa koncern
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2023	2023	2023	2023	2023
EBITA	102 945	15 214	3 724	-2 537	119 346
Förvävsrelaterade personalkostnader	11 757	-	2 327	-	14 084
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	114 701	15 214	6 052	-2 537	133 430

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

Belopp i KSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023
Intäkter från avtal med kunder	212 644	200 543
Övriga intäkter	1 005	2 459
Summa intäkter	213 649	203 002

Belopp i KSEK	jan-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	751 273
Övriga intäkter	6 159
Summa intäkter	757 432

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

Belopp i KSEK	Sverige jan-mar		Norge jan-mar		Danmark jan-mar		Summa koncern jan-mar	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Konsulttjänster	108 575	108 015	28 013	25 512	9 658	9 927	146 246	143 455
Intäkter från programvara	18 314	17 664	19 683	10 898	2 682	2 520	40 679	31 082
Support och infrastrukturtjänster	14 409	12 898	5 512	5 703	–	–	19 921	18 601
Övrigt	2 996	3 253	927	2 300	1 875	1 852	5 798	7 405
Summa intäkter	144 294	141 830	54 135	44 413	14 215	14 300	212 644	200 543

Belopp i KSEK	Sverige jan-dec	Norge jan-dec	Danmark jan-dec	Summa koncern jan-dec
	2023	2023	2023	2023
Konsulttjänster	384 469	86 303	39 772	510 545
Intäkter från programvara	84 708	46 902	8 406	140 016
Support och infrastrukturtjänster	53 934	21 949	–	75 883
Övrigt	11 950	5 452	7 428	24 829
Summa intäkter	535 060	160 606	55 606	751 273

Not 3. Finansiella instrument

Tabellen nedan visar koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde. För definition av verkligt värde hierarkier se årsredovisningen 2023 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 2024-01-01	15 752
Förvärv	14 891
Utbetalning	-4 315
Förändring i verkligt värde redovisat i rapport över totalresultat	-435
Valutakursförändring	-114
Utgående balans 2024-03-31	25 779

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

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. Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2024

Bolag	Ingår i rörelse-segment	Förvärvad andel	Köpe-skilling	Goodwill
Integrations-Partner BITS AS	Norge	100 %	78 909	59 635

Förvärv IntegrationsPartner BITS AS

Den 20:e december 2023 förvärvade och den 8:e januari 2024 tillträdde Exsitec AS 100 % av aktiekapitalet i IntegrationsPartner BITS AS, ett bolag med verksamhet inom programvara. Identifierade övervärden är kopplade till kundrelationer och varumärken. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för IntegrationsPartner BITS AS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på tillträdesdagen.

Justeringar kan komma att göras senare under året kopplat till villkorad tilläggsköpeskillning.

Belopp i KSEK	
KÖPEKILLING	
Likvida medel	64 018
Villkorad tilläggsköpeskillning	14 891
Summa erlagd köpeskillning	78 909
VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Likvida medel	5 384
Immateriella tillgångar (kundrelationer och varumärken)	20 293
Materiella anläggningstillgångar	877
Övriga omsättningstillgångar	5 639
Uppskjutna skatteskulder	-4 464
Leverantörsskulder och andra skulder	-8 454
Summa identifierbara nettotillgångar	19 274
Goodwill	59 635

Goodwill

Goodwill är hänförlig till bland annat synergier och personalstyrka. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av IntegrasjonsPartner BITS AS bidrog med intäkter på 14 549 KSEK till koncernen för perioden jan till mars 2024. IntegrasjonsPartner BITS AS bidrog också med ett resultat efter skatt på 2 313 KSEK för samma period.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 610 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Den villkorade köpeskillingen är lönsamhetsdriven och faller ut baserat på IntegrasjonsPartners BITS AS EBITDA under 2024. Den villkorade köpeskillingen kan max uppgå till 14 891 KSEK och betalas senast 2025-12-31.

Belopp i KSEK	2024
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskilling	64 018
Avgår: Förvärvade likvida medel	-5 384
Valutakursförändring	83
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	58 717

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2023

Under 2023 genomfördes inga rörelseförvärv.

Not 5. 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 köpeskilling utan som en separat transaktion, varför en personalkostnad uppkommer och upplupen kostnad uppkommer i efterföljande perioder. Tabellen ned visar på hur dessa poster från genomförda förvärv påverkat/förväntas påverka personalkostnader i resultaträkningen.

	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec
2023	5 281	3 654	2 849	2 300
2024	2 138	1 591	939	670
2025	417	139	-	-

Not 6. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Not 7. 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.

Kommande rapporter

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 Relations Manager

Anna Gustafsson
Chief Financial Officer

Exsitec Holding AB
Org.nr. 559116-6532
010 - 333 33 00
www.exsitec.se
ir@exsitec.se