

ANALYS Qlosr Group: Marginalerna kortsiktigt påverkade av direktaffärer

Intäkterna steg under kvartalet men marginalen pressades kortsiktigt av fler direktaffärer. Bolaget presenterade nya finansiella mål, vilka är uppnåeliga men högt ställda. Motiverat värde vid 7,2 kr upprepas.

Fler direktaffärer påverkar marginalerna kortsiktigt

Intäkterna i det andra kvartalet steg med 33,8% till 165,6 (123,8) mkr, varav den organiska tillväxten uppgick till 19,9%. Andelen prenumerationsintäkter utgjorde 65,5 mkr och stod för 39,6% av de totala intäkterna. Den organiska tillväxten i dessa intäkter var 3,1%. Det var lägre än vad vi räknat med, men beror på att andelen direktaffärer har varit högre i kvartalet drivet av de många avtal som tecknats under det första halvåret. Avtalsvärdet för de återstående avtalsintäkterna, beräknat från rapporteringsperiodens slut till kundavtalens slut, uppgår vid utgången av det andra kvartalet till 392 mkr. Jämfört med kvartalet innan är det en ökning med 3%.

Bolagets bruttovinst steg med 13,6% till 61,9 (54,5) mkr. Andelen direktaffärer ledde dock till att bruttomarginalen sjönk till 37,4% (44,0%). Implementeringen av de tidigare tagna affärerna har kortsiktigt lett till högre kostnader även under det andra kvartalet. Tack vare ökningen i omsättningen ökade också ebitda-resultatet, om än marginellt, till 7,8 (7,5) mkr, vilket motsvarar en ebitda-marginal på 4,7% (6,1%). Ebit-resultatet föll till -9,7 (-4,9) mkr. Förutom högre kostnader är det negativa ebit-resultatet även påverkat med -13,8 (-10,6) mkr av goodwillavskrivningar då bolaget ännu inte redovisar enligt IFRS. Resultatet för kvartalet slutade totalt på -12,5 (-7,9) mkr.

Nya finansiella mål har presenterats till 2026

Då de tidigare finansiella målen, som sträckte sig till slutet av 2024, med stor sannolikhet redan skulle uppnås under detta år, har nu bolaget presenterat nya mål som gäller fram till och med 2026.

- En omsättning om minst 1,4 mdkr, varav avtalsintäkter om minst 650 mkr
- Ebitda-marginal om minst 12%
- Ebita-marginal om minst 10%

De nya målen som bolaget nu presenterat utgår från en mer restriktiv förvärvsagenda och konsolidering de många förvärv som gjorts på kort tid. Den organiska tillväxten ska över tid ligga på 15 – 20%. För att nå målen kommer bolaget att fokusera på att förbättra brutto-marginalen samt att kostnadsnivån nästa år ska understiga årets nivå. Givet målet om organisk tillväxt tror Analysguiden att för att nå 1,4 mdkr till 2026 behöver bolaget förvärva motsvarande 300 – 500 mkr i omsättning.

Upprepar vårt motiverade värde om 7,20 kr

Bolaget fortsätter att exekvera enligt plan och de nya målen är höga med inte omöjliga att nå. Bolaget har också vunnit en anseilig mängd nya avtal under det första halvåret, som kommer att gynna tillväxten framöver. Vi upprepar vår tidigare rekommendation och motiverade värde om 7,20 kronor.

ANALYSGUIDEN

av Aktiespararna

Pressmeddelande

01 september 2023 10:00:00 CEST

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analyser/qlosr-group-marginalerna-kortsiktigt-paverkade-av-direktaffarer>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS Qlosr Group: Marginalerna kortsiktigt påverkade av direktaffärer](#)