

Rättelse: ANALYS SmartCraft: Mycket starkt kvartal med positiva framtidsutsikter

Korrigerings: Uppdaterad länk till Q2-analys.

Smartcraft levererade en stark rapport med växande försäljning drivet av att ARR växer med tvåsiffriga tal. Dessutom slutförs ytterligare ett förvärv. Framtidsutsikterna är positiva och motiverat värde höjs till 27 nok.

Omsättningen upp 24% i det andra kvartalet

Omsättningen steg med 24% till 100,9 (81,6) mnok i det andra kvartalet. Ebitda ökade till 42,6 (28,2) mnok med en ebitda-marginal som stärktes med 7 procentenheter till 42%. Det var klart över våra estimat om 38 mnok i ebitda och 40% i ebitda-marginal. Det starka utfallet beror på hög en organisk tillväxt, gjorda förvärv, kors- och nyförsäljning samt en positiv prisutveckling. Fokus ligger fortsatt på utveckling av nya värdeskapande lösningar och tjänster. Som en följd har de balanserade utvecklingskostnaderna ökat till nästan 11 mnok per kvartal. Bolagets rörelseresultat slutade på 34,2 (21,4) mnok, med en rörelsemarginal om 34% (26%). Både rörelseresultat och rörelse-marginal kom in klart högre än vad vi hade estimerat för det andra kvartalet.

ARR fortsätter växa med höga tvåsiffriga tal Av kvartalets omsättning står de totala återkommande intäkterna för 96% och ARR (annual recurring revenue) från fastprisavtalen uppgår till 357,5 (296,1) mnok, vilket motsvarar 91% av de återkommande intäkterna, i nivå med föregående kvartal. På årsbasis är tillväxten i ARR 21%, varav 15% organisk, drivet av förvärven av El-verdi och Elinn, satsningarna inom nykunds- och korsförsäljningarna samt prishöjningar från indexering. Dessa prishöjningar kommer att spela ut även under resten av året i takt med att kundernas avtal förnyas. Bolagets churn uppgår till 7,4%, vilket är fortsatt lågt. Men det var en marginell uppgång sekventiellt beroende på en ökad andel konkurser och nyckeltalet är viktigt att hålla koll på under de kommande kvartalen. Bolaget ger dock en positiv syn på resterande del av året och upprepar sina tidigare mål om en organisk tillväxt om 15 – 20% likt tidigare.

Det tionde förvärvet genomfört efter kvartalets slut

I juli i år förvärvades svenska Coredination för 23,7 mnok, som förväntas komplettera den befintliga produktportföljen väl. Det är ett lönsamt bolag med 10 anställda, som tillhandahåller en SaaS-tjänst till hantverksbranschen med fokus på applikationer för hantering av anställda, hyra av maskiner och fordonsförvaltning. Totalt har bolaget över 200 kunder och 3 000 användare. Omsättningen förra året uppgick till 10 mnok. Hittills i år har omsättningen ökat med 18% och 90% av försäljningen är återkommande intäkter med en churn om låga 6%.

Höjer vårt motiverade värde något till 27 nok

Bolaget levererade återigen en stark rapport med positiva framtidsutsikter. Efter att ha justerat våra prognoser något inför nästa år höjer vi vårt motiverade värde till 27 (26) nok på 12 – 18 månaders sikt.

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

<https://www.aktiespararna.se/analyser/smartcraft-mycket-starkt-kvartal-med-positiva-framtidsutsikter>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS SmartCraft: Mycket starkt kvartal med positiva framtidsutsikter](#)