

# Awardit uppdatering

---

## Januari – mars 2019

---

- Omsättningen uppgick till 55,6 mkr (13,3 mkr jan – mars 2018)
- Rörelseresultatet EBIT uppgick till -0,6 (2,8) mkr
- Rörelsemarginalen EBIT uppgick till -1,1 (21,1) procent
- Rörelseresultatet EBITA uppgick till 5,4 (3,5) mkr
- Rörelsemarginalen EBITA uppgick till 9,8 (26,2) procent
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till -0,32 (0,31) kr

## Viktiga händelser under och efter perioden

---

- Efter årsbokslut i Crossroads och genomförd revision har konstaterats att resultatprognosen har överträffats och att tilläggsköpeskilling på 15 mkr därmed skall betalas. Tilläggsköpeskillingen lånefinansieras och kommer att betalas under maj.
- Under Q1 har omorganisationen av koncernen slutförts. Som flest var 52 personer anställda och nu är vi nere på 40 personer. Dotterbolagschefer har avskaffats och koncernen är nu uppdelad i tre affärsområden med en försäljningschef för varje.
- Affärssystembyte har genomförts och alla bolag har en gemensam ekonomiavdelning i Göteborg.
- Moderbolagets fakturering under april var mycket stark med en uppgång på ca 40 procent jämfört med april förra året.

## April – juni 2019

---

- Omsättningen uppgick till 78,3 mkr (18,2 mkr april – juni 2018)
- Rörelseresultatet EBIT uppgick till 1,2 (2,6) mkr
- Rörelsemarginalen EBIT uppgick till 1,6 (14,5) procent
- Rörelseresultatet EBITA uppgick till 7,3 (3,6) mkr
- Rörelsemarginalen EBITA uppgick till 9,3 (19,9) procent
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till -0,10 (0,35) kr

## Januari – juni 2019

---

- Omsättningen uppgick till 134,1 mkr (31,5 mkr januari – juni 2018)
- Rörelseresultatet EBIT uppgick till 0,6 (5,4) mkr
- Rörelsemarginalen EBIT uppgick till 0,5 (17,2) procent
- Rörelseresultatet EBITA uppgick till 12,7 (7,1) mkr
- Rörelsemarginalen EBITA uppgick till 9,5 (22,5) procent
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till -0,42 (0,60) kr

## Viktiga händelser under och efter perioden

- Awardit har i maj erlagt tilläggsköpeskilling på 15 mkr för Crossroads vilken i sin helhet lånefinansierats.
- Organisationsförändringarna har slutförts och den nya organisationen börjar sätta sig. Kostnadsbesparingar på grund av personalneddragningar har börjat få genomslag i slutet av perioden. Synergier på inköpssidan tilltar successivt.
- I juni ingicks ett Term Sheet avseende förvärv av 100% av aktierna i Retain24 Sverige AB. Köpeskillingen är överenskommen till 42 mkr varav hälften erläggs i nyemitterade aktier i Awardit och hälften kontant. DD-processen har fortgått under sommaren och slutligt förvärvsavtal beräknas ingås i början av september.

	Historik		Antaganden				
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Oms.tillväxt	12,0%	205,4%	135,0%	12,0%	12,0%	12,0%	10,0%
Omsättning	46 824	143 000	336 050	376 376	421 541	472 126	519 339
EBITDA-marg	34,6%	21,9%	20,1%	22,1%	22,1%	22,1%	22,1%
EBITDA	16 215	31 309	67 580	83 217	93 203	104 387	114 826
EBIT-marg	33,6%	16,8%	18,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%
EBIT	15 741	24 049	60 489	75 275	84 308	94 425	103 868
Vinst-marg	26,4%	12,0%	14,0%	17,0%	17,0%	17,0%	17,0%
Vinst	12 341	17 118	47 047	63 984	71 662	80 261	88 288

Sales per share	52,73	59,06	66,14	74,08	81,49
EBITDA per share	10,60	13,06	14,62	16,38	18,02
EBIT per share	9,49	11,81	13,23	14,82	16,30
EPS	7,38	10,04	11,24	12,59	13,85
DPS	3,72	4,05	4,36	4,88	5,37

P/S	1	52,73	59,06	66,14	74,08	81,49
	2	105,46	118,11	132,29	148,16	162,98
	4	210,92	236,23	264,58	296,32	325,96
EV/EBITDA	15	159,06	195,86	219,37	245,69	270,26
	30	318,12	391,72	438,73	491,38	540,52
	40	424,16	522,30	584,98	655,17	720,69
EV/EBIT	15	142,37	177,17	198,43	222,24	244,47
	22	208,81	259,85	291,03	325,96	358,55
	28	265,76	330,72	370,41	414,85	456,34
P/E	15	110,73	150,60	168,67	188,91	207,80
	20	147,64	200,79	224,89	251,88	277,06
	25	184,55	250,99	281,11	314,84	346,33

		Kurspotentialen				
P/S	1	-46,7%	-40,3%	-33,2%	-25,2%	-17,7%
	2	6,5%	19,3%	33,6%	49,7%	64,6%
	4	113,0%	138,6%	167,2%	199,3%	229,2%
EV/EBITDA	15	28,9%	58,7%	77,7%	99,1%	119,0%
	30	157,7%	217,4%	255,5%	298,1%	337,9%
	40	243,7%	323,2%	374,0%	430,8%	483,9%
EV/EBIT	15	15,4%	43,6%	60,8%	80,1%	98,1%
	22	69,2%	110,5%	135,8%	164,1%	190,5%
	28	115,3%	168,0%	200,1%	236,1%	269,7%
P/E	15	11,9%	52,1%	70,4%	90,8%	109,9%
	20	49,1%	102,8%	127,2%	154,4%	179,9%
	25	86,4%	153,5%	184,0%	218,0%	249,8%

AwardIT	Value	Potential
DCF	190,74	92,67%
DDM	49,20	-50,30%
DDM +5 år	73,87	-25,38%
Medel	104,60	5,66%
His P/E (5y)	10,93	-70,35%
His EV/EBIT (5y)	9,28	-71,62%
His EV/EBITDA (5y)	7,68	-69,41%
His P/S (5y)	1,82	-58,75%
His P/B (5y)	3,36	-50,57%
Peer a. P/E	36,69	-0,45%
Peer a. EV/EBIT	32,95	0,75%
Peer a. P/S	3,83	-13,26%
Peer a. P/B	12,99	91,39%
Medel		-26,92%

Aktiekurs	99,00
EV per share	123,42
P/E	36,86
EV/EBIT	32,71
EV/EBITDA	25,12
P/S	4,41
P/B	6,79
Utdelning	2,20 kr
Direktavkastning	2,22%
Utdelningsandel	81,91%
Prognos	
Vinst tillväxt 3år	318,64%
Vinst tillväxt 5år	415,76%
PEG+1	0,2
PEG+2	0,1
PEG+3	0,1
PEG+4	0,1
PEG+5	0,1
P/E+1	13,4
P/E+2	9,9
P/E+3	8,8
P/E+4	7,9
P/E+5	7,1
EV/EBIT+1	13,0
EV/EBIT+2	10,4
EV/EBIT+3	9,3
EV/EBIT+4	8,3
EV/EBIT+5	7,6
EV/EBITDA+1	11,6
EV/EBITDA+2	9,5
EV/EBITDA+3	8,4
EV/EBITDA+4	7,5
EV/EBITDA+5	6,9
P/S+1	1,9
P/S+2	1,7
P/S+3	1,5
P/S+4	1,3
P/S+5	1,2