

Delårsrapport

JANUARI - SEPTEMBER 2019

Juli - september 2019

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade till 16,0 (14,7) MSEK vilket innebär en nettoomsättningstillväxt på 9,0 %
- EBITDA minskade till 4,4 (5,0) MSEK
- EBITDA-marginal minskade till 27,6 % (34,0 %)
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 2,2 (2,9) MSEK
- Resultat efter skatt minskade till 1,4 (2,1) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till -0,9 (3,9) MSEK.

Januari - september 2019

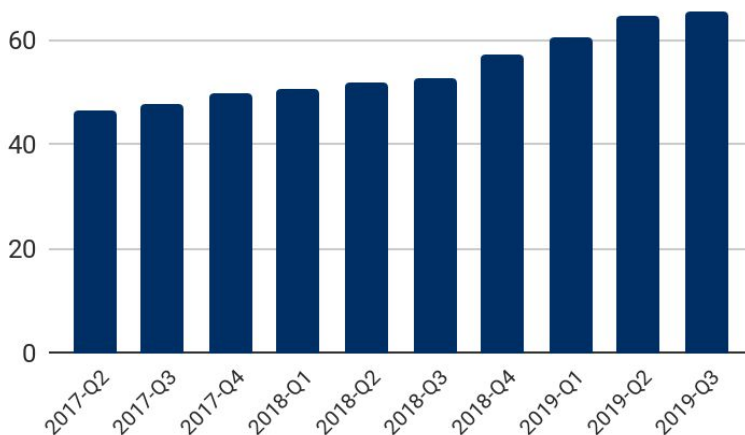
(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade till 50,2 (42,0) MSEK vilket innebär en nettoomsättningstillväxt på 19,7 %
- EBITDA ökade till 10,0 (7,6) MSEK
- EBITDA-marginal ökade till 20,0 % (18,1 %)
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 3,4 (1,4) MSEK
- Resultat efter skatt ökade till 2,2 (-0,1) MSEK
- Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader relaterade till emission om 2,4 MSEK som i tidigare kvartal redovisats i resultaträkningen
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 6,6 (2,5) MSEK
- Perioden belastas av jämförelsestörande poster som uppgick till 0,8 MSEK hänförliga till bolagets notering på Nasdaq First North

Annual recurring revenue (ARR)

(årligen återkommande abonnemangsinträder)

- ARR vid periodens utgång var 65,4 (52,8) MSEK vilket motsvarar en ökning på 23,8 % jämfört med samma tidpunkt föregående år
- Ökningen i ARR under kvartalet var 0,6 MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 1,0 %



Värdet av de årligen återkommande abonnemangsinträder vid utgången av respektive kvartal.

Juli-september 2019

9,0 %

Omsättningstillväxt

27,6 %

EBITDA-marginal

23,8 %

ARR-tillväxt

UPSALES

Upsales Technology AB (publ)
Org.nr: 559060-1372
Sveavägen 21, 111 34 Stockholm
www.upsales.com | info@upsales.com | +46 (0)8-505 806 00

Fortsatt lönsam tillväxt

Finansiell utveckling under kvartalet

Upsales viktigaste mått är ARR, årligen återkommande intäkter. Tredje kvartalet uppgick den till 65,4 miljoner, vilket motsvarar en tillväxt på 23,8 % de senaste 12 månaderna. Sommarmånaderna i det tredje kvartalet är traditionellt sett vår lugnaste period och det är sant även i år. Vår strategi är att växa andelen ARR av våra totala intäkter, under kvartalet utgjorde återkommande licensintäkter mer än 90 % av våra totala intäkter jämfört med ca 84 % under samma period föregående år. Därmed förklaras den något lägre tillväxttakten avseende nettoomsättning främst av att vi sålt en lägre andel konsulttjänster. Det påverkar kortsiktigt EBITDA och kassaflöde negativt, och är helt i linje med vår strategi. Genom att utveckla flexibiliteten i produkten blir vi mer skalbara och mer attraktiva för kunder, som slipper köpa konsulttimmar för att komma igång. Det är vårt sätt att långsiktigt driva fortsatt tillväxt.

Tillväxt

Fokus på att accelerera tillväxten fortsätter. Under kvartalet har vi fortsatt att utöka säljorganisationen. Även när det gäller vår internationella expansion så fortsätter vi hålla vårt fokus. På vår utställning på Web Summit i Portugal i förra veckan, där 70 000 personer samlas på världens största mässa för webb och digitala tjänster, skapades ett stort intresse. Produkten står sig väl även på den internationella marknaden. Så vi fortsätter hålla vårt fokus på att bygga ett fundament på den internationella marknaden, exempelvis Tyskland, samtidigt som potentialen i Sverige fortfarande är oerhört stor. Vårt mål att över tid växa vår ARR med 30 % per år kvarstår och vi har fortsatt med arbetet att utöka försäljningsorganisationen och förbättra vår säljkapacitet.

Lansering av Upsales Leader edition

Under kvartalet slutfördes arbetet med vår nya Marketing Automation produkt för hantering av multipla varumärken. Det finns en stor efterfrågan på denna, då konkurrerande system ej har stöd för multipla varumärken i samma databas. Produkten öppnar upp ett nytt spännande segment av marknaden, där vi ser en stor potential att göra större affärer än tidigare med en ny typ av kunder. Vi ser fram emot lanseringen av denna nya produkt som kommer rullas ut löpande under Q4 och i början av 2020.



Daniel Wikberg
Verkställande direktör

KOMMENTAR TILL RAPPORTPERIODEN

Koncernen

Samtliga jämförelsesiffror avser koncernen. Moderbolagets verksamhet är inriktad på koncerngemensam förvaltning och verksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget Upsales Nordic AB.

Juli - september 2019

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 16,0 (14,7) MSEK vilket motsvarar en ökning om 9,0 % i jämförelse med samma period föregående år.

Resultat

Resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 4,4 (5,0) MSEK.

Annual recurring revenue (ARR)

Årligen återkommande abonnemangsinntäkter uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 65,4 (52,8) MSEK vilket innebar att repetitiva abonnemangsinntäkter ökade med 23,8 % i jämförelse med samma tidpunkt föregående år.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet 2019 till -0,9 (3,9) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (1,0) MSEK.

Januari - september 2019

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 50,2 (42,0) MSEK vilket motsvarar en ökning om 19,7 % i jämförelse med samma period föregående år.

Resultat

- Resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 10,0 (7,6) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 3,4 (1,4) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 2,9 (0,9) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 2,2 (-0,1) MSEK.
- Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader relaterade till emission om 2,4 MSEK som i tidigare kvartal redovisats i resultaträkningen.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de första tre kvartalen 2019 till 6,6 (2,5) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,8 (0,5) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,5 (3,1) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade utvecklingskostnader avseende ny funktionalitet i bolagets produkter.

Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 6,7 MSEK, varav 2,1 MSEK avsåg avskrivning av Goodwill. Då koncernen tillämpar redovisningsregelverket K3 skrivs Goodwill av på fem år.

KOMMENTAR TILL RAPPORTPERIODEN

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2019 till 12,7 (6,0) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 19,7 (-9,0) MSEK.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång var 36.

Optionsprogram

Bolaget beslutade vid årsstämman den 7 mars 2019 att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktat till medlemmar i koncernens ledningsgrupp samt verksamhetsansvariga inom koncernen. En teckningsoption ger innehavaren rätt att under tiden 1-31 mars 2022 teckna en ny aktie till en teckningskurs om 38 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av bolagets incitamentsprogram emitteras 725 000 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om maximalt 4,2 % av antalet aktier i bolaget.

Aktien

Upsales Technologys aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 24 april 2019. För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Upsales Technologys Certified Adviser är Erik Penser Bank AB. Aktien handlas under kortnamn UPSALE och har ISIN-kod: SE0011985514.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar BFNAR 2012:1 (K3), Årsredovisning och koncernredovisning.

Händelser under rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Offentliggörande av rapport

Denna rapport har offentliggjorts den 12 november kl 08:30. Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Offentliggörande av rapport

Denna rapport har offentliggjorts den 12 november 2019 kl 08:30.

Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2019:
12 februari 2020

Delårsrapport första kvartalet 2020:
6 maj 2020

Delårsrapport andra kvartalet 2020:
12 augusti 2020

Delårsrapport tredje kvartalet 2020:
4 november 2020

För ytterligare information

kontakta:

Elin Lundström
Chief Financial Officer

08-505 806 00
ir@upsales.com

Resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	50 200	41 955	15 979	14 661	57 033
Övriga intäkter	212	0	6	0	125
Summa rörelsens intäkter	50 412	41 955	15 985	14 661	57 159
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-20 061	-15 791	-6 140	-4 520	-21 718
Personalkostnader	-23 485	-21 198	-6 213	-5 888	-28 594
Aktiverat arbete för egen räkning	3 229	2 704	786	780	3 930
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 676	-6 174	-2 236	-2 063	-8 237
Övriga rörelsekostnader	-57	-72	-2	-43	-73
Summa rörelsens kostnader	-47 049	-40 532	-13 804	-11 734	-54 691
Rörelseresultat (EBIT)	3 363	1 423	2 181	2 927	2 468
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-110	0	0	0	0
Finansiella intäkter	26	127	1	122	31
Finansiella kostnader	-371	-676	0	-215	-962
Summa finansiella poster	-455	-548	0	-93	-931
Resultat före skatt	2 908	875	2 181	2 834	1 537
Skatt på periodens resultat	-751	-981	-751	-781	-1 472
Periodens resultat	2 157	-106	1 430	2 054	64
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,134	-0,007	0,086	0,134	0,004
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,134	-0,007	0,086	0,134	0,004
Genomsnittligt antal aktier	16 067 084	15 318 000*	16 628 000	15 318 000*	15 318 000*
Antal aktier vid periodens utgång	16 628 000	15 318 000*	16 628 000	15 318 000*	15 318 000*

* Omräknat till antal aktier efter split oktober 2018, 1:1500

Balansräkning

Belopp i TSEK	30 september 2019	30 september 2018	31 december 2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	15 790	16 195	16 401
Goodwill	4 341	7 124	6 432
Inventarier	1 828	1 417	1 616
Uppskjuten skattefordran	1 031	2 273	1 782
Andra långfristiga fordringar	10	380	10
Summa anläggningstillgångar	23 000	27 389	26 240
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	10 094	8 440	17 481
Skattefordringar	158	161	85
Övriga kortfristiga fordringar	380	142	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 751	1 755	3 057
Kassa och bank	12 699	5 959	8 887
Summa omsättningstillgångar	26 082	16 457	29 533
SUMMA TILLGÅNGAR	49 082	43 846	55 773
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	19 689	-8 995	-8 821
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla lån	182	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	9 167	9 167
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	0	0	0
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	0	15 833	15 833
Leverantörsskulder	1 431	1 994	3 838
Övriga kortfristiga skulder	3 493	3 630	5 212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 286	22 217	30 543
Summa kortfristiga skulder	29 210	43 675	55 427
Summa skulder och avsättningar	29 393	52 841	64 594
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 082	43 846	55 773

Förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Eget kapital, ingående balans	-8 821	-8 808	-8 808
<i>Utdelning</i>	0	0	0
Nyemission	28 820	0	0
Emissionsutgifter*	-2 409	0	0
Omräkningsdifferens	-58	-81	-78
Periodens resultat	2 157	-106	64
Summa eget kapital vid periodens slut	19 689	-8 995	-8 821

* Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader relaterade till emission om 2,4 MSEK som i tidigare kvartal redovisats i resultaträkningen.

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	3 363	1 423	2 181	2 927	2 468
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 676	6 174	2 236	2 063	8 237
Erhållen ränta	26	127	1	10	31
Erlagd ränta	-371	-676	0	-215	-962
Betald inkomstskatt	-72	-1 836	-24	55	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 622	5 213	4 393	4 840	9 774
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring kortfristiga fordringar	7 336	7 419	-140	-423	-2 889
Förändring kortfristiga skulder	-10 383	-10 096	-5 191	-552	-19
Summa förändring i rörelsekapital	-3 047	-2 677	-5 331	-976	-2 908
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 574	2 536	-938	3 864	6 865
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Försäljning av goodwill	65	0	0	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 470	-3 070	-823	-983	-4 487
Förvärv av inventarier	-782	-495	-62	-144	-853
Lämnade lån till koncernföretag	0	0	0	0	370
Försäljning av andelar i koncernföretag	-110	0	0	0	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	-41	0	0	41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 297	-3 606	-885	-1 127	-4 929
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Periodens nyemission	26 411	0	0	0	0
Upptagna långfristiga skulder	182	0	0	0	0
Ändring kortfristiga finansiella skulder	-15 833	3 505	0	0	3 505
Amortering av långfristiga skulder	-9 167	-3 505	0	0	-3 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 594	0	0	0	0
KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	3 871	-1 070	-1 823	2 737	1 936
Likvida medel vid periodens början	8 887	7 028	14 528	3 263	7 028
Kursdifferens i likvida medel	-58	2	-6	-40	-78
Likvida medel vid periodens slut	12 699	5 959	12 699	5 959	8 887

Kvartalsdata och nyckeltal

Belopp i TSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	15 979	14 661	57 033
Nettoomsättningstillväxt (%)	9,0%	N/A*	N/A*
Andel årligen återkommande intäkter av nettoomsättningen (%)	90,6%	84,5%	84,4 %
Annual recurring revenue (ARR)	65 393	52 815	57 006
ARR-förändring under perioden	645	1 100	7 235
ARR-tillväxt under perioden (%)	1,0%	2,1%	14,5 %
EBITDA	4 417	4 990	10 705
EBITDA marginal	27,6%	34,0%	18,8 %
Justerad EBITDA	4 461	4 990	10 705
Justerad EBITDA marginal	27,9%	34,0%	18,8 %
Rörelseresultat EBIT	2 181	2 927	2 468
Rörelsemarginal EBIT (%)	13,7%	20,0%	4,3 %
Resultat efter skatt	1 430	2 054	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-938	3 864	6 865
Nettokassa (+) / nettoskuld (-) TSEK	12 699	-19 041	-16 113

* På grund av ändrad redovisningsprincip av intäkter 2017 så blir nyckeltalet ej tillämpligt.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-1 289	-3	-219	0	-77
Personalkostnader	-1 390	0	-425	0	0
Summa rörelsens kostnader	-2 679	-3	-644	0	-77
Rörelseresultat (EBIT)	-2 679	-3	-644	0	-77
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-243	-511	-1	-172	-681
Summa finansiella poster	-243	-511	-1	-172	-681
Beräknat koncernbidrag	4 562	0	0	0	0
Resultat före skatt	1 640	-513	-645	-172	-758
Aktuell skatt	0	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 640	-513	-645	-172	-758

Balansräkning

Belopp i TSEK	30 september 2019	30 september 2018	31 december 2018
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	29 232	29 232	29 232
Fordringar hos koncernföretag	0	370	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	29 232	29 602	29 232
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	4 562	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	297	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129	0	0
Kassa och bank	7 487	922	1 088
Summa omsättningstillgångar	12 474	922	1 088
SUMMA TILLGÅNGAR	41 706	30 524	30 320
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	36 732	8 924	8 680
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla lån	182	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	5 833	5 833
Skulder till koncernföretag	4 602	1 600	1 600
Summa långfristiga skulder	4 784	7 433	7 433
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	0	14 167	14 167
Leverantörsskulder	98	0	40
Aktuell skatteskuld	11	0	0
Övriga kortfristiga skulder	82	0	0
Summa kortfristiga skulder	190	14 167	14 207
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 706	30 524	30 320

Förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Eget kapital, ingående balans	8 680	9 438	9 438
<i>Utdelning</i>	0	0	0
Nyemission	28 820	0	0
Emissionsutgifter*	-2 409	0	0
Omräkningsdifferens	0	0	0
Periodens resultat	1 640	-513	-758
Summa eget kapital vid periodens slut	36 732	8 924	8 680

* Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader relaterade till emission om 2,4 MSEK som i tidigare kvartal redovisats i resultaträkningen.

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-dec 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-2 679	-3	-644	0	-77
Erlagd ränta	-243	-511	-1	-172	-681
Betald inkomstskatt	11	0	11	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 911	-513	-634	-172	-758
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring kortfristiga fordringar	-4 988	0	-52	0	0
Förändring kortfristiga skulder	139	0	-794	0	40
Summa förändring i rörelsekapital	-4 848	0	-846	0	40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 759	-513	-1 479	-172	-718
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Lämnade lån till koncernföretag	0	0	2	0	0
Amorteringar från koncernföretag	0	0	0	0	370
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	2	0	370
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	26 411	0	0	0	0
Koncernbidrag	4 562	0	0	0	0
Nya lån	3 184	0	0	0	0
Amortering av låneskulder	-20 000	-5 000	0	0	-5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 158	-5 000	0	0	-5 000
KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	6 399	-5 513	-1 477	-172	-5 348
Likvida medel vid periodens början	1 088	6 436	8 964	1 094	6 436
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	7 487	922	7 487	922	1 088

Definitioner

Nettokassa/Nettoskuld

Nettot av finansiella tillgångar inklusive likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT-marginal

EBIT i förhållande till nettoomsättningen.

EBITDA

Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättningen.

Justerad EBITDA

Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITDA exklusive posten som stör jämförelsen med andra perioder.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättningen.

Annual Recurring Revenue (ARR)

Årligen återkommande abonnemangsinträder. ARR räknas ut genom att summera årsvärdet av samtliga kundkontrakt vid periodens slut.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Om Upsales

Upsales utvecklar, marknadsför och säljer en molnbaserad mjukvara, SaaS, för CRM, Marketing automation och analys. Genom att integrera försäljning och marknadsföring kan Upsales kunder effektivisera sälj- och marknadsprocesser för att uppnå snabbare tillväxt. Upsales analysverktyg hjälper kunden att få bättre insyn i affären och kan härleda intäkter till specifika marknadsinsatser. Upsales kunder är B2B-företag och den primära målgruppen är små och medelstora företag. Idag har Upsales drygt 500 kunder där de främsta kundvertikalerna är IT & mjukvara, tjänsteföretag, media och finansiella tjänster. Bolaget har cirka 40 anställda och huvudkontor i Stockholm.



UPSALES

Upsales Technology AB (publ)

Org.nr: 559060-1372

Sveavägen 21, 111 34 Stockholm

www.upsales.com | info@upsales.com | +46 (0)8-505 806 00