

# Delårsrapport

JANUARI - MARS 2020

## Januari - mars 2020

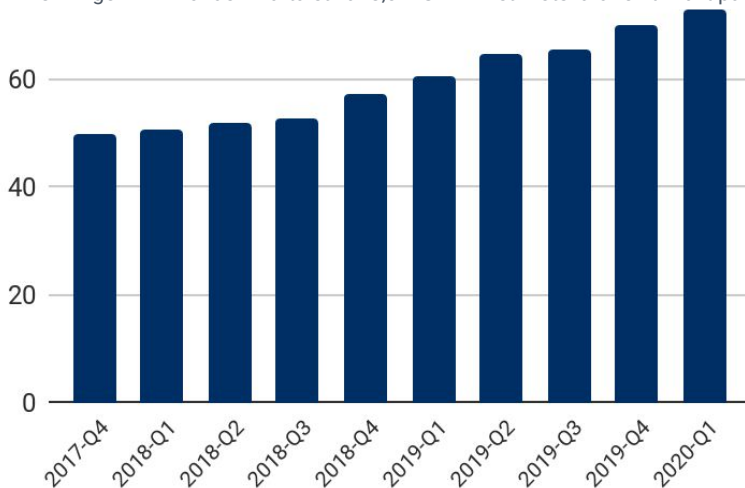
(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade till 18,9 (16,9) MSEK vilket innebär en nettoomsättningstillväxt på 11,6 %
- ARR ökade med 3,0 MSEK under kvartalet
- EBITDA ökade till 2,8 (2,5) MSEK
- EBITDA-marginal ökade till 14,6 % (14,5 %)
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 0,5 (0,2) MSEK
- Resultat efter skatt ökade till 0,2 (0,0) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 11,9 (7,8) MSEK

## Annual recurring revenue (ARR)

(årligen återkommande abonnemangsinträder)

- ARR vid periodens utgång var 72,8 (60,6) MSEK vilket motsvarar en ökning på 20,0 % jämfört med samma tidpunkt föregående år
- Ökningen i ARR under kvartalet var 3,0 MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 4,2 %



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

## Jan - mar 2020

**11,6 %**

Omsättningstillväxt

**14,6 %**

EBITDA-marginal

**20,0 %**

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

# Upsales redovisar stabila resultat och tillväxt

Upsales årligen återkommande intäkter (ARR) uppgick till 72,8 MSEK i slutet av kvartalet, det är en ökning med 3,0 MSEK (4,2 %) under kvartalet och 20,0 % de senaste 12 månaderna. Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 18,9 MSEK vilket innebär en ökning med 11,6 % jämfört med samma period föregående år. I linje med vår strategi fortsätter vi öka andelen återkommande intäkter, dessa uppgick till 90,2 % av totala intäkter under kvartalet, jämfört med 79,6 % samma period föregående år, vilket förklarar den något lägre tillväxttakten avseende nettoomsättning. Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade 52,1 % till 11,9 (7,8) MSEK och EBITDA ökade 12,1 % till 2,8 (2,5) MSEK.

Det känns bra att stå stabilt och kunna visa dessa siffror som är ett bevis på att den strategi vi haft att bygga uthållighet i vår affärsmodell också klarar de påfrestningar som den nuvarande situationen innebär.

## Stabil försäljning

Även om det är svårt att förutsäga exakt hur de rådande omständigheterna och konjunkturutvecklingen kommer påverka Upsales ser vi i nuläget ingen betydande negativ påverkan på vår verksamhet. Vi riktade tidigt våra sälj- och marknadsinsatser till de företag som inte påverkas negativt av krisen och vi arbetar nära våra befintliga kunder för att motverka kundtapp (churn). Denna strategi har fungerat bra. Vi prognostiserar en högre churn än vanligt, vilket vi delvis sett under inledningen av det andra kvartalet, men vi bedömer att vi kan fortsätta växa under 2020. Varje vecka sedan Corona-krisen började har vi fortsatt göra affärer, både med nya och befintliga kunder. Tillväxten var lägre än vår målsättning under Q1, främst på grund av ett antal större potentiella kunder som under rådande omständigheter valde att skjuta på beslutet i slutet av kvartalet.

Det som driver vår stabila utveckling är att mer än 90% av omsättningen är abonnemangsintäkter, vilket ger oss ett försprång gentemot konkurrenter som behöver försvara konsultintäkter för att inte tappa sin omsättning. Då Upsales kräver en väldigt liten initial investering för nya kunder blir vi ett attraktivt alternativ i en tid då väldigt många bolag helt stoppat köp av konsulttjänster. Upsales är dessutom skuldfritt med en stark kassa, vilket gör att vi kan ta vara på de möjligheter som nu öppnas upp vad gäller rekrytering av duktiga människor.

## Tydliga steg mot världens bästa sälj- och marknadsplattform

Tack vare vår starka affärsmodell och finansiella ställning kommer vi fortsätta investera i plattformen, och planerar att växa utvecklingsteamet med fler duktiga medarbetare. Vi avser rekrytera i ett högre tempo än tidigare planerat då det öppnats upp fantastiska möjligheter att hitta duktiga människor.

Varje kvartal görs ett stort antal förbättringar i plattformen, nedan är några saker som förtjänar extra uppmärksamhet från det första kvartalet.

### Mobile insights - ett Business Intelligence verktyg i fickan

Vårt analysverktyg Insights har länge varit en viktig del av plattformen och är ofta avgörande då vi vinner affärer i konkurrens med större amerikanska branschkollegor. Nu finns denna tjänst fullt tillgänglig även i våra mobilappar för iOS och Android. Detta möjliggör en väsentligt snabbare åtkomst till data för våra kunder och vi har sett en kraftig ökning av användningen av våra appar den senaste tiden.

### Tillgång till data för offentliga affärer i Upsales

Genom ett nytt samarbete kan kunder till Upsales nu hitta på den offentliga marknaden och se köpare och säljare. Många företag ställer om sin affär till att bearbeta statliga kunder vilket kraftigt ökat efterfrågan på denna typ av data. Tjänsten är unik och Upsales är det första CRM-systemet som ger åtkomst till denna typ av data utan behov av integrationer eller avtal med tredje part.

### Samarbete med 3 förbättrar arbetsflödet och öppnar upp en ny marknad

Upsales har börjat samarbete med mobiloperatören 3 där Upsales integrerats med 3:s mjukvarubaserade telefoni som används av ett stort antal företagskunder. Samarbetet förenklar arbetsflödet för säljorganisationer och öppnar upp en ny spännande marknad av potentiella kunder för Upsales.

### Upsales har blivit ISO 27001 certifierade

Under kvartalet fick vi efter flera månaders arbete vår ISO-certifiering för informationssäkerhet, certifieringen hjälper oss att göra affärer med större bolag då fler och fler kunder ställer formella krav på säker hantering av data.

## Sammanfattning

Sammanfattningsvis fortsätter vi samtliga våra strategiska satsningar, vi fortsätter investera i produktutveckling och ökade försäljningsresurser. Det vi hittills har sett att vår affärsmodell som bygger på återkommande abonnemangsinträder, kontinuerlig utveckling av våra produkter och maximal nytta för våra kunder skapar en bra stabilitet och tillväxtpotential också i rådande marknadsförutsättningar.



**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.

## Januari - mars 2020

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 18,9 (16,9) MSEK vilket motsvarar en ökning om 11,6 % i jämförelse med samma period föregående år.

### Resultat

- Resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 2,8 (2,5) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 0,5 (0,2) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 0,5 (0,0) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 0,2 (0,0) MSEK.

### Annual recurring revenue (ARR)

Årligen återkommande abonnemangsinträder uppgick vid utgången av kvartalet till 72,8 (60,6) MSEK vilket innebär att repetitiva abonnemangsinträder ökade med 20,0 % i jämförelse med samma tidpunkt föregående år.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet 2020 till 11,9 (7,8) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,1 (0,6) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,2 (1,2) 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 2,3 MSEK, varav 0,7 MSEK avsåg avskrivning av Goodwill. Då koncernen tillämpar redovisningsregelverket K3 skrivs Goodwill av på fem år.

### Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2020 till 27,1 (12,6) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 20,5 (-9,4) MSEK.

### Medarbetare

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång var 42.

### Årsstämma

Årsstämman för verksamhetsåret 2019 kommer att hållas den 14 maj 2020 kl 17:30 i bolagets lokaler på Sveavägen 21 i Stockholm.

### 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.

## KOMMENTAR TILL RAPPORTPERIODEN

## 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 6 maj 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 6 maj 2020 kl 08:30.

Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida.

## Kommande rapporttillfällen

Årsstämma: 14 maj 2020

Delårsrapport andra kvartalet 2020:  
12 augusti 2020

Delårsrapport tredje kvartalet 2020:  
4 november 2020

Delårsrapport fjärde kvartalet 2020:  
26 januari 2021

## För ytterligare information kontakta:

**Elin Lundström**  
Chief Financial Officer

08-505 806 00  
ir@upsales.com

# Resultaträkning

| Belopp i TSEK   | jan-mar 2020   | jan-mar 2019*  | jan-dec 2019   |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <i>Rörelsens intäkter</i>   |                |                |                |
| Nettoomsättning   | 18 899         | 16 927         | 67 688         |
| Övriga intäkter   | 0              | 183            | 300            |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>   | <b>18 899</b>  | <b>17 110</b>  | <b>67 988</b>  |
| <i>Rörelsens kostnader</i>  |                |                |                |
| Övriga externa kostnader  | -8 653         | -7 247         | -27 759        |
| Personalkostnader   | -8 516         | -8 540         | -31 822        |
| Aktiverat arbete för egen räkning   | 1 036          | 1 165          | 4 234          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 260         | -2 233         | -8 930         |
| Övriga rörelsekostnader   | -13            | -31            | -121           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>  | <b>-18 406</b> | <b>-16 886</b> | <b>-64 399</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>493</b>     | <b>223</b>     | <b>3 590</b>   |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>                                     |                |                |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag                                      | 0              | 0              | -110           |
| Finansiella intäkter  | 2              | 8              | 30             |
| Finansiella kostnader   | 0              | -236           | -370           |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>2</b>       | <b>-228</b>    | <b>-450</b>    |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>495</b>     | <b>-5</b>      | <b>3 140</b>   |
| Skatt på periodens resultat   | -279           | 0              | -550           |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>216</b>     | <b>-5</b>      | <b>2 589</b>   |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)                                    | 0,013          | 0,000          | 0,161          |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)                                   | 0,013          | 0,000          | 0,161          |
| Genomsnittligt antal aktier   | 16 628 000     | 15 318 000     | 16 067 084     |
| Antal aktier vid periodens utgång   | 16 628 000     | 15 318 000     | 16 628 000     |

\* Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader om 0,6 MSEK i jämförelseperioden relaterade till emission som tidigare redovisats i resultaträkningen

# Balansräkning

| Belopp i TSEK                                | 31 mars 2020  | 31 mars 2019  | 31 december 2019 |
|--|---------------|---------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |               |               |                  |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                 |               |               |                  |
| Aktiverade kostnader för utvecklingsarbete   | 15 543        | 16 263        | 15 758           |
| Goodwill                                     | 2 979         | 5 739         | 3 659            |
| Inventarier                                  | 1 795         | 2 056         | 1 928            |
| Uppskjuten skattefordran                     | 973           | 1 782         | 1 252            |
| Andra långfristiga fordringar                | 10            | 10            | 10               |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>21 300</b> | <b>25 850</b> | <b>22 608</b>    |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                 |               |               |                  |
| Kundfordringar                               | 6 649         | 9 629         | 19 953           |
| Skattefordringar                             | 112           | 122           | 98               |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 330           | 38            | 502              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 698         | 2 355         | 3 121            |
| Kassa och bank                               | 27 061        | 12 649        | 16 541           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>36 850</b> | <b>24 793</b> | <b>40 216</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>58 150</b> | <b>50 642</b> | <b>62 823</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |               |               |                  |
| Eget kapital                                 | 20 496        | -9 357        | 20 330           |
| <i>Långfristiga skulder</i>                  |               |               |                  |
| Skulder till kreditinstitut                  | 0             | 9 167         | 0                |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |               |               |                  |
| Skulder till kreditinstitut, kortfristig del | 0             | 14 167        | 0                |
| Leverantörsskulder                           | 2 947         | 4 494         | 3 621            |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 2 323         | 2 123         | 5 193            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 32 384        | 30 048        | 33 679           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>37 654</b> | <b>50 832</b> | <b>42 493</b>    |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>        | <b>37 654</b> | <b>59 999</b> | <b>42 493</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>58 150</b> | <b>50 642</b> | <b>62 823</b>    |

# Förändring i eget kapital

| Belopp i TSEK                         | jan-mar 2020 | jan-mar 2019* | jan-dec 2019 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Eget kapital, ingående balans         | 20 330       | -8 821        | -8 821       |
| Utdelning                             | 0            | 0             | 0            |
| Nyemission                            | 0            | 0             | 28 820       |
| Emissionsutgifter                     | 0            | -594*         | -2 452       |
| Teckningsoptioner                     | 0            | 74**          | 208          |
| Omräkningsdifferens                   | -57          | -11           | -14          |
| Periodens resultat                    | 222          | -5            | 2 589        |
| Summa eget kapital vid periodens slut | 20 496       | -9 357        | 20 330       |

\* Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader om 0,6 MSEK i jämförelseperioden relaterade till emission som tidigare redovisats i resultaträkningen

\*\* Omklassificering till eget kapital har skett gällande teckningsoptioner som tidigare redovisats som lån i balansräkningen



# Kassaflödesanalys

| Belopp i TSEK   | jan-mar 2020  | jan-mar 2019* | jan-dec 2019  |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i>   |               |               |               |
| Rörelseresultat   | 493           | 223           | 3 590         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 2 260         | 2 233         | 8 930         |
| Erhållen ränta  | 2             | 8             | 30            |
| Erlagd ränta  | 0             | -236          | -370          |
| Betald inkomstskatt   | -14           | 0             | -33           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>2 740</b>  | <b>2 229</b>  | <b>12 146</b> |
| <i>Förändring i rörelsekapital</i>  |               |               |               |
| Förändring kortfristiga fordringar  | 13 971        | 8 502         | -3 068        |
| Förändring kortfristiga skulder   | -4 845        | -2 928        | 2 909         |
| <b>Summa förändring i rörelsekapital</b>  | <b>9 126</b>  | <b>5 574</b>  | <b>-159</b>   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>11 866</b> | <b>7 803</b>  | <b>11 988</b> |
| <i>Investeringsverksamheten</i>   |               |               |               |
| Förvärv av immateriella tillgångar  | -1 160        | -1 229        | -4 768        |
| Förvärv av inventarier  | -71           | -614          | -887          |
| Förvärv av leasingavtal   | -135          | 0             | -208          |
| Lämnade lån till koncernföretag   | 0             | 0             | 0             |
| Försäljning av andelar i koncernföretag   | 0             | 0             | -27           |
| Återbetalning av lån från utomstående   | 0             | 0             | 0             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-1 366</b> | <b>-1 843</b> | <b>-5 889</b> |
| <i>Finansieringsverksamheten</i>  |               |               |               |
| Årets nyemission  | 0             | 0             | 28 820        |
| Emissionskostnader  | 0             | -594          | -2 452        |
| Teckningsoptioner   | 0             | 74            | 208           |
| Ändring kortfristiga finansiella skulder  | 0             | 0             | -15 833       |
| Amortering av långfristiga skulder  | 0             | -1 667        | -9 167        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0</b>      | <b>-2 187</b> | <b>1 575</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN</b>  | <b>10 500</b> | <b>3 773</b>  | <b>7 674</b>  |
| Likvida medel vid periodens början  | 16 541        | 8 887         | 8 887         |
| Kursdifferens i likvida medel   | 20            | -11           | -20           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>27 061</b> | <b>12 649</b> | <b>16 541</b> |

# Kvartalsdata och nyckeltal

| Belopp i TSEK  | jan-mar 2020 | jan-mar 2019* | jan-dec 2019 |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Nettoomsättning  | 18 899       | 16 927        | 67 688       |
| Nettoomsättningstillväxt (%)                                 | 11,6%        | 29,1 %        | 18,7%        |
| Andel årligen återkommande intäkter av nettoomsättningen (%) | 90,2%        | 79,6 %        | 85,20%       |
| Annual recurring revenue (ARR)                               | 72 758       | 60 628        | 69 801       |
| ARR-förändring under perioden                                | 2 957        | 3 622         | 12 795       |
| ARR-tillväxt under perioden (%)                              | 4,2%         | 6,4%          | 22,4%        |
| EBITDA   | 2 753        | 2 457         | 12 520       |
| EBITDA marginal  | 14,6%        | 14,5%         | 18,5%        |
| Justerad EBITDA  | 2 753        | 3 175         | 13 331       |
| Justerad EBITDA marginal                                     | 14,6%        | 18,8%         | 19,7%        |
| Rörelseresultat EBIT   | 493          | 223           | 3 590        |
| Rörelsemarginal EBIT (%)                                     | 2,6%         | 1,3%          | 5,3%         |
| Resultat efter skatt   | 216          | -5            | 2 589        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                     | 11 866       | 7 803         | 11 988       |
| Nettokassa (+) / nettoskuld (-) TSEK                         | 27 061       | -10 685       | 16 541       |

\* Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader om 0,6 MSEK i jämförelseperioden relaterade till emission som tidigare redovisats i resultaträkningen

# Resultaträkning

| Belopp i TSEK                            | jan-mar 2020 | jan-mar 2019* | jan-dec 2019  |
|--|--------------|---------------|---------------|
| <i>Rörelsens intäkter</i>                |              |               |               |
| Nettoomsättning                          | 375          | 0             | 0             |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>          | <b>375</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <i>Rörelsens kostnader</i>               |              |               |               |
| Övriga externa kostnader                 | -216         | -821          | -1 442        |
| Personalkostnader                        | -554         | -433          | -1 990        |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>         | <b>-770</b>  | <b>-1 254</b> | <b>-3 432</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>            | <b>-395</b>  | <b>-1 254</b> | <b>-3 432</b> |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>  |              |               |               |
| Finansiella intäkter                     | 0            | 0             | 0             |
| Finansiella kostnader                    | 0            | -171          | -243          |
| <b>Summa finansiella poster</b>          | <b>0</b>     | <b>-171</b>   | <b>-243</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-395</b>  | <b>-1 425</b> | <b>-3 674</b> |
| Erhållna koncernbidrag                   | 0            | 0             | 4 562         |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>-395</b>  | <b>-1 425</b> | <b>888</b>    |
| Aktuell skatt                            | 85           | 0             | 728           |
| Uppskjuten skatt                         | 0            | 0             | 0             |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-311</b>  | <b>-1 425</b> | <b>1 616</b>  |

\* Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader om 0,6 MSEK i jämförelseperioden relaterade till emission som tidigare redovisats i resultaträkningen

# Balansräkning

| Belopp i TSEK                                  | 31 mars 2020  | 31 mars 2019  | 31 december 2019 |
|--|---------------|---------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |               |               |                  |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>       |               |               |                  |
| Andelar i koncernföretag                       | 29 232        | 29 232        | 29 232           |
| Uppskjuten skattefordran                       | 812           | 0             | 728              |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>30 044</b> | <b>29 232</b> | <b>29 960</b>    |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                   |               |               |                  |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 0             | 0             | 0                |
| Kundfordringar                                 | 313           | 0             | 0                |
| Övriga kortfristiga fordringar                 | 325           | 2             | 325              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 153           | 0             | 38               |
| Kassa och bank                                 | 5 928         | 2 668         | 6 745            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>6 718</b>  | <b>2 670</b>  | <b>7 107</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>36 762</b> | <b>31 902</b> | <b>37 067</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                |               |               |                  |
| Eget kapital                                   | 36 560        | 6 735         | 36 871           |
| <i>Långfristiga skulder</i>                    |               |               |                  |
| Skulder till kreditinstitut                    | 0             | 5 833         | 0                |
| Skulder till koncernföretag                    | 0             | 3 600         | 0                |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>              | <b>0</b>      | <b>9 433</b>  | <b>0</b>         |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                    |               |               |                  |
| Skulder till kreditinstitut, kortfristig del   | 0             | 12 500        | 0                |
| Leverantörsskulder                             | 6             | 2 690         | 0                |
| Skulder till koncernföretag                    | 40            | 0             | 40               |
| Aktuell skatteskuld                            | 18            | 0             | 12               |
| Övriga kortfristiga skulder                    | 101           | 28            | 114              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter   | 37            | 515           | 30               |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              | <b>202</b>    | <b>15 734</b> | <b>196</b>       |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          | <b>36 762</b> | <b>31 902</b> | <b>37 067</b>    |

# Förändring i eget kapital

| Belopp i TSEK                         | jan-mar 2020 | jan-mar 2019* | jan-dec 2019 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Eget kapital, ingående balans         | 36 871       | 8 680         | 8 680        |
| Utdelning                             | 0            | 0             | 0            |
| Nyemission                            | 0            | 0             | 28 820       |
| Emissionsutgifter                     | 0            | -594*         | -2 452       |
| Teckningsoptioner                     | 0            | 74**          | 208          |
| Omräkningsdifferens                   | 0            | 0             | 0            |
| Periodens resultat                    | -311         | -1 425        | 1 616        |
| Summa eget kapital vid periodens slut | 36 560       | 6 735         | 36 871       |

\* Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader om 0,6 MSEK i jämförelseperioden relaterade till emission som tidigare redovisats i resultaträkningen

\*\* Omklassificering till eget kapital har skett gällande teckningsoptioner som tidigare redovisats som lån i balansräkningen

# Kassaflödesanalys

| Belopp i TSEK   | jan-mar 2020 | jan-mar 2019* | jan-dec 2019  |
|---|--------------|---------------|---------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i>   |              |               |               |
| Rörelseresultat   | -395         | -1 254        | -3 432        |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 0            | 0             | 0             |
| Erlagd ränta  | 0            | -171          | -243          |
| Betald inkomstskatt   | 6            | 0             | 12            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-389</b>  | <b>-1 425</b> | <b>-3 662</b> |
| <i>Förändring i rörelsekapital</i>  |              |               |               |
| Förändring kortfristiga fordringar  | -428         | -2            | -362          |
| Förändring kortfristiga skulder   | 0            | 3 194         | 104           |
| <b>Summa förändring i rörelsekapital</b>  | <b>-428</b>  | <b>3 192</b>  | <b>-259</b>   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-817</b>  | <b>1 767</b>  | <b>-3 921</b> |
| <i>Investeringsverksamheten</i>   |              |               |               |
| Lämnade lån till koncernföretag   | 0            | 0             | 0             |
| Amorteringar från koncernföretag  | 0            | 0             | 0             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <i>Finansieringsverksamheten</i>  |              |               |               |
| Nyemission  | 0            | 0             | 28 820        |
| Emissionskostnader  | 0            | -594          | -2 452        |
| Teckningsoptioner   | 0            | 74            | 208           |
| Nya lån   | 0            | 2 000         | 3 002         |
| Amortering av låneskulder   | 0            | -1 667        | -20 000       |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0</b>     | <b>-187</b>   | <b>9 577</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN</b>  | <b>-817</b>  | <b>1 580</b>  | <b>5 657</b>  |
| Likvida medel vid periodens början  | 6 745        | 1 088         | 1 088         |
| Kursdifferens i likvida medel   | 0            | 0             | 0             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>5 928</b> | <b>2 668</b>  | <b>6 745</b>  |

# 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](http://www.upsales.com) | [info@upsales.com](mailto:info@upsales.com) | +46 (0)8-505 806 00