

Delårsrapport

JANUARI - SEPTEMBER 2020

Juli - september 2020

(jämfört med samma period föregående år)

- Årligen återkommande abonnemangsinntäkter (ARR) uppgick vid slutet av perioden till 78,8 MSEK vilket är en ökning med 20,6 % de senaste 12 månaderna
- ARR ökade med 3,3 MSEK under kvartalet
- Nettoomsättningen ökade till 17,9 (16,0) MSEK vilket innebär en nettoomsättningstillväxt på 11,8 %
- EBITDA ökade till 6,0 (4,4) MSEK
- EBITDA-marginal ökade till 33,4 % (27,6%)
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 3,7 (2,2) MSEK
- Resultat efter skatt ökade till 2,7 (1,4) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till -0,7 (-0,9) MSEK

Januari - september 2020

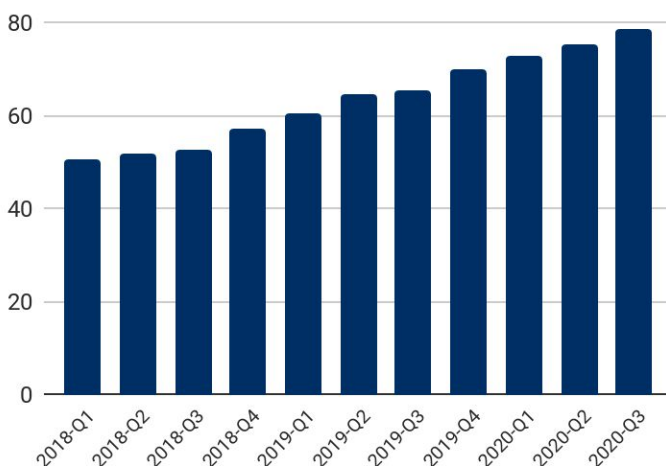
(jämfört med samma period föregående år)

- ARR ökade med 9,0 MSEK under perioden
- Nettoomsättningen ökade till 55,1 (50,2) MSEK vilket innebär en nettoomsättningstillväxt på 9,8 %
- EBITDA ökade till 13,8 (10,0) MSEK
- EBITDA-marginal ökade till 25,0 % (20,0%)
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 7,0 (3,4) MSEK
- Resultat efter skatt ökade till 5,0 (2,2) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 13,6 (6,6) MSEK.

Annual recurring revenue (ARR)

(årligen återkommande abonnemangsinntäkter)

- ARR vid periodens utgång var 78,8 (65,4) MSEK vilket motsvarar en ökning på 20,6 % jämfört med samma tidpunkt föregående år
- Ökningen i ARR under kvartalet var 3,3 MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 4,4 %



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

Juli-september 2020

20,6 %

ARR-tillväxt senaste 12 månaderna

33,4 %

EBITDA-marginal

11,8 %

Nettoomsättningstillväxt

Accelererad tillväxt och pusselbitarna faller på plats

Upsales årligen återkommande intäkter (ARR) uppgick till 78,8 MSEK i slutet av de tredje kvartalet. Det är en ökning med 20,6% jämfört med samma period föregående år. Vår ARR ökade med 3,3 MSEK under kvartalet, ett bra utfall då Q3 vanligtvis är ett något lugnare kvartal på grund av sommarmånaderna. Vi har fortfarande inte kunnat se någon betydande negativ påverkan på vår verksamhet på grund av den pågående pandemin. Lönsamheten och kassaflödet fortsätter vara starkt vilket återigen visar styrkan i vår effektiva tillväxtmodell. Det är också tydligt att de förbättringsområden vi arbetat med börjar ge resultat. Våra investeringar i produkten syns i form av ökad kundnöjdhet och bättre konkurrenskraft i upphandlingar, fler kunder väljer Upsales helt enkelt. Tillsammans med våra satsningar på säljorganisationen skapar detta optimala förutsättningar för stark tillväxt framöver.

Produkten

Under kvartalet har vi fortsatt arbetet med att bygga nästa generations plattform för effektiv B2B-försäljning. Vi släppte vår nya funktion Activity outcome vilket hjälper säljdrivna organisationer att arbeta mer effektivt med sin kundbearbetning. Funktionen har tagits emot väl och används redan av större delen av vår kundstock. Vi lanserade även funktionen EasyBooking som låter våra användare boka kundmöten automatiskt via en landningssida. Det snabbar upp säljarbetet och gör det lättare boka möten med nya och befintliga kunder. Vårt utvecklingskontor i Linköping öppnade den 1 augusti med sju nya medarbetare som redan bidragit till ny funktionalitet som används av kunderna. Målet är att fortsätta rekrytera och på sikt växa kontoret till 20-25 utvecklare.

Tillväxtsatsningar

Försäljningen har aldrig varit så effektiv som den är nu, därför kommer det vara fullt fokus på att fortsätta skala säljorganisationen. Tiden det tar för nya medarbetare att komma igång har kortats ned rejält vilket gör att vi kan bibehålla stark tillväxt utan behov av externt kapital. Just nu är fokus på att avsluta året med ett starkt Q4, och vi avser att återkomma inför 2021 med uppdaterade finansiella mål.

Sammanfattningsvis är jag väldigt nöjd med organisationen, personerna som arbetar på Upsales är otroligt kompetenta och drivna. Jag känner att bolaget går från klarhet till klarhet och jag ser fram emot en stark avslutning på 2020 och accelererad tillväxt under 2021.



Daniel Wikberg
VD & Grundare

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 2020

Annual recurring revenue (ARR)

Årligen återkommande abonnemangsinträder uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 78,8 (65,4) MSEK, vilket innebär att repetitiva abonnemangsinträder ökade med 20,6 % i jämförelse med samma period föregående år.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 17,9 (16,0) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 11,8 % i jämförelse med samma period föregående år.

Resultat

Resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 6,0 (4,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 34,9 % i jämförelse med samma period föregående år.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet 2020 till -0,7 (-0,9) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 (0,8) MSEK.

Januari - september 2020

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 55,1 (50,2) MSEK vilket motsvarar en ökning om 9,8 % i jämförelse med samma period föregående år.

Resultat

- Resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 13,8 (10,0) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 7,0 (3,4) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 7,0 (2,9) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 5,0 (2,2) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 13,6 (6,6) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,3 (0,8) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,1 (3,5) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade utvecklingskostnader avseende ny funktionalitet i företagets produkter.

Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 6,8 MSEK, varav 2,0 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 2020 till 27,0 (12,7) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 25,5 (19,9) MSEK.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång var 48.

Optionsprogram

Bolaget beslutade vid årsstämman den 14 maj 2020 ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktat till medlemmar i koncernens ledningsgrupp samt verksamhetsansvariga inom koncernen. Enligt programmet kan högst 160 000 teckningsoptioner emitteras och överlåtas till deltagare i programmet, innebärande en utspädning om cirka 0,9 procent.

Bolaget har sedan tidigare ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram "2019/2022" som Bolaget beslutade vid årsstämman den 7 mars 2019. Sammanlagd högsta utspädning med anledning av bolagets incitamentsprogram uppgår till 2,3 procent.

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 efter rapportperioden.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Offentliggörande av rapport

Denna rapport har offentliggjorts den 4 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 4 november 2020 kl 08:30. Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2020:
16 februari 2021

Delårsrapport första kvartalet 2021:
28 april 2021

Delårsrapport andra kvartalet 2021:
28 juli 2021

Delårsrapport tredje kvartalet 2021:
27 oktober 2021

För ytterligare information

kontakta:

Elin Lundström
Chief Financial Officer

08-505 806 00
ir@upsales.com

Resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	55 108	50 200	17 858	15 979	67 688
Övriga intäkter	138	212	74	6	300
Summa rörelsens intäkter	55 246	50 412	17 933	15 985	67 988
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-21 423	-20 061	-5 917	-6 140	-27 759
Personalkostnader	-22 617	-23 485	-6 730	-6 213	-31 822
Aktiverat arbete för egen räkning	2 701	3 229	781	786	4 234
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 801	-6 676	-2 273	-2 236	-8 930
Övriga rörelsekostnader	-108	-57	-108	-2	-121
Summa rörelsens kostnader	-48 248	-47 049	-14 247	-13 804	-64 399
Rörelseresultat (EBIT)	6 998	3 363	3 685	2 181	3 590
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-110	0	0	-110
Finansiella intäkter	7	26	0	1	30
Finansiella kostnader	-4	-371	-8	0	-370
Summa finansiella poster	3	-455	-8	0	-450
Resultat före skatt	7 001	2 908	3 677	2 181	3 140
Skatt på periodens resultat	-1 990	-751	-941	-751	-550
Periodens resultat	5 010	2 157	2 735	1 430	2 589
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,30	0,13	0,16	0,09	0,16
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,30	0,13	0,16	0,09	0,16
Genomsnittligt antal aktier	16 628 000	16 067 084	16 628 000	16 628 000	16 067 084
Antal aktier vid periodens utgång	16 628 000	16 628 000	16 628 000	16 628 000	16 628 000

Balansräkning

Belopp i TSEK	30 september 2020	30 september 2019	31 december 2019
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Aktiverade kostnader för utvecklingsarbete	14 679	15 790	15 758
Goodwill	1 634	4 341	3 659
Inventarier	1 553	1 828	1 928
Uppskjuten skattefordran	837	1 031	1 252
Andra långfristiga fordringar	10	10	10
Summa anläggningstillgångar	18 713	23 000	22 608
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	9 552	10 094	19 953
Skattefordringar	0	158	98
Övriga kortfristiga fordringar	434	380	502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 364	2 751	3 121
Kassa och bank	26 986	12 699	16 541
Summa omsättningstillgångar	39 336	26 082	40 215
SUMMA TILLGÅNGAR	58 050	49 082	62 823
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25 492	19 872	20 330
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Konvertibla lån	0	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	0	0	0
Leverantörsskulder	979	1 431	3 621
Skatteskulder	1 387	0	0
Övriga kortfristiga skulder	2 314	3 493	5 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 878	24 286	33 679
Summa kortfristiga skulder	32 558	29 210	42 493
Summa skulder och avsättningar	32 558	29 210	42 493
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 050	49 082	62 823

Förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
Eget kapital, ingående balans	20 330	-8 821	-8 821
Utdelning	0	0	0
Nyemission	0	28 820	28 820
Emissionsutgifter	0	-2 409	-2 452
Teckningsoptioner	160	182*	208
Omräkningsdifferens	-9	-58	-14
Periodens resultat	5 010	2 157	2 589
Summa eget kapital vid periodens slut	25 492	19 871	20 330

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	6 998	3 363	3 685	2 181	3 590
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 801	6 676	2 274	2 236	8 930
Erhållen ränta	7	26	0	1	30
Erlagd ränta	-4	-371	-7	0	-370
Betald inkomstskatt	-90	-72	-63	-24	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 712	9 622	5 889	4 393	12 146
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring kortfristiga fordringar	11 181	7 336	-798	-140	-3 068
Förändring kortfristiga skulder	-11 326	-10 383	-5 818	-5 191	2 909
Summa förändring i rörelsekapital	-145	-3 047	-6 616	-5 331	-159
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 567	6 574	-727	-938	11 988
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Försäljning av goodwill	0	65	0	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 067	-3 470	-900	-823	-4 768
Förvärv av inventarier	-255	-782	-142	-62	-887
Förvärv av leasingavtal	35	0	170	0	-208
Försäljning av andelar i koncernföretag	0	-110	0	0	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 287	-4 297	-872	-885	-5 889
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Periodens nyemission	0	28 820	0	0	28 820
Emissionskostnader	0	-2 409	0	0	-2 452
Teckningsoptioner	160	182	0	0	208
Ändring kortfristiga finansiella skulder	0	-15 833	0	0	-15 833
Amortering av långfristiga skulder	0	-9 167	0	0	-9 167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	160	1 593	0	0	1 575
KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	10 440	3 871	-1 599	-1 823	7 674
Likvida medel vid periodens början	16 541	8 887	28 581	14 528	8 887
Kursdifferens i likvida medel	5	-58	4	-6	-20
Likvida medel vid periodens slut	26 986	12 699	26 986	12 699	16 541

Kvartalsdata och nyckeltal

Belopp i TSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	17 858	15 979	67 688
Nettoomsättningstillväxt (%)	11,8%	9,0%	18,7%
Andel årligen återkommande intäkter av nettoomsättningen (%)	94,4%	90,6%	85,2%
Annual recurring revenue (ARR)	78 842	65 393	69 801
ARR-förändring under perioden	3 319	645	12 795
ARR-tillväxt under perioden (%)	4,4%	1,0%	22,4%
EBITDA	5 958	4 417	12 520
EBITDA marginal	33,4%	27,6%	18,5%
Rörelseresultat EBIT	3 685	2 181	3 590
Rörelsemarginal EBIT (%)	20,6%	13,7%	5,3%
Resultat efter skatt	2 735	1 430	2 589
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-727	-938	11 988
Nettokassa (+) / nettoskuld (-) TSEK	26 986	12 699	16 541

Resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	1 895	0	1 145	0	0
Summa rörelsens intäkter	1 895	0	1 145	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-745	-1 289	-237	-219	-1 442
Personalkostnader	-1 660	-1 390	-567	-425	-1 990
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-2 404	-2 679	-804	-644	-3 432
Rörelseresultat (EBIT)	-509	-2 679	341	-644	-3 432
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	0	-243	0	-1	-243
Summa finansiella poster	0	-243	0	-1	-243
Resultat efter finansiella poster	-509	-2 922	341	-645	-3 674
Erhållna koncernbidrag	0	4 562	0	0	4 562
Resultat före skatt	-509	1 640	341	-645	888
Aktuell skatt	109	0	-73	0	728
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-400	1 640	268	-645	1 616

Balansräkning

Belopp i TSEK	30 september 2020	30 september 2019	31 december 2019
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	29 232	29 232	29 232
Uppskjuten skattefordran	837	0	728
Summa finansiella anläggningstillgångar	30 069	29 232	29 960
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	0	4 562	0
Kundfordringar	1 119	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	325	297	325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104	129	38
Kassa och bank	5 673	7 487	6 745
Summa omsättningstillgångar	7 221	12 474	7 107
SUMMA TILLGÅNGAR	37 290	41 706	37 067
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	36 631	36 914	36 871
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla lån	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernföretag	0	4 602	0
Summa långfristiga skulder	0	4 602	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	0	0	0
Leverantörsskulder	48	98	0
Skulder till koncernföretag	54	0	40
Aktuell skatteskuld	25	11	12
Övriga kortfristiga skulder	380	82	114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	151	0	30
Summa kortfristiga skulder	659	190	196
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 290	41 706	37 067

Förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
Eget kapital, ingående balans	36 871	8 680	8 680
Utdelning	0	0	0
Nyemission	0	28 820	28 820
Emissionsutgifter	0	-2 409	-2 452
Teckningsoptioner	160	182*	208
Omräkningsdifferens	0	0	0
Periodens resultat	-400	1 640	1 616
Summa eget kapital vid periodens slut	36 631	36 914	36 871

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-509	-2 679	341	-644	-3 432
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	0	-243	0	-1	-243
Betald inkomstskatt	13	11	4	11	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-495	-2 911	344	-634	-3 662
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring kortfristiga fordringar	-1 185	-4 988	-891	-52	-362
Förändring kortfristiga skulder	449	139	272	-794	104
Summa förändring i rörelsekapital	-736	-4 848	-620	-846	-259
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 231	-7 759	-275	-1 479	-3 921
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Lämnade lån till koncernföretag	0	0	0	2	0
Amorteringar från koncernföretag	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	2	0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0	28 820	0	0	26 368
Emissionskostnader	0	-2 409	0	0	0
Koncernbidrag	0	4 562	0	0	0
Teckningsoptioner	160	182	0	0	208
Nya lån	0	3 002	0	0	3 002
Amortering av låneskulder	0	-20 000	0	0	-20 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	160	14 157	0	0	9 577
KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	-1 071	6 398	-275	-1 477	5 657
Likvida medel vid periodens början	6 745	1 088	5 949	8 964	1 088
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	5 673	7 486	5 673	7 487	6 745

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.

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.

UPSALES