

# Delårsrapport

JANUARI - JUNI 2020

## April - juni 2020

(jämfört med samma period föregående år)

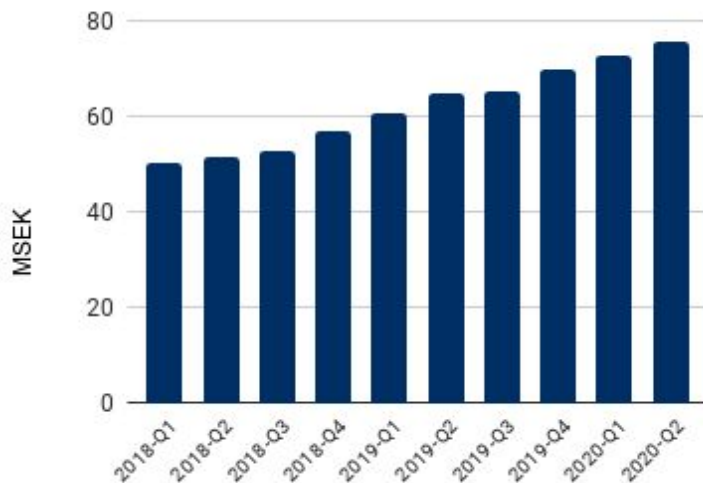
- Årligen återkommande abonnemangsinntäkter (ARR) uppgick vid slutet av perioden till 75,5 MSEK vilket är en ökning med 16,7 % de senaste 12 månaderna
- ARR ökade med 2,7 MSEK under kvartalet
- Nettoomsättningen ökade till 18,3 (17,3) MSEK vilket innebär en nettoomsättningstillväxt på 6,1 %
- EBITDA ökade till 5,1 (3,2) MSEK
- EBITDA-marginal ökade till 27,7 % (18,3%)
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 2,8 (0,9) MSEK
- Resultat efter skatt ökade till 2,1 (0,7) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 2,4 (-0,3) MSEK

## Januari - juni 2020

(jämfört med samma period föregående år)

- ARR ökade med 5,7 MSEK under perioden
- Nettoomsättningen ökade till 37,2 (34,2) MSEK vilket innebär en nettoomsättningstillväxt på 8,9 %
- EBITDA ökade till 7,8 (5,6) MSEK
- EBITDA-marginal ökade till 21,0 % (16,4%)
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 3,3 (1,2) MSEK
- Resultat efter skatt ökade till 2,3 (0,7) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 14,3 (7,5) MSEK.

## Annual recurring revenue (ARR)



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

## April-juni 2020

# 16,7 %

ARR-tillväxt senaste 12 månaderna

# 27,7 %

EBITDA-marginal

# 6,1 %

Nettoomsättningstillväxt

# UPSALES

# Fortsatt tillväxt med stark lönsamhet, mitt i krisen

Det andra kvartalet var utmanande för näringslivet på många sätt, då både befintliga och nya kunder drabbats på olika sätt av den pågående krisen. Därför är det glädjande för oss på Upsales att våra årligen återkommande intäkter (ARR) växte med 16,7 % rullande 12 månader. I slutet av kvartalet uppgick vår ARR till 75,5 MSEK vilket innebär en ökning med 2,7 MSEK under kvartalet.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 18,3 MSEK vilket innebär en ökning med 6,1 % jämfört med samma period föregående år. Vi fortsätter öka andelen återkommande intäkter, dessa uppgick till 89,0 % jämfört med 82,4 % samma period föregående år. I praktiken innebär detta att våra kunder kan komma igång snabbare, med mindre behov av konsulttjänster. Det gör oss till ett bättre val för många kunder, ett mer skalbart företag och är helt i linje med vår långsiktiga strategi, även om det kortsiktigt minskar tillväxttakten avseende omsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 2,4 (-0,3) MSEK och EBITDA ökade 60,7 % till 5,1 (3,2) MSEK.

Vi har nu visat att vår stabila affärsmodell möjliggör fortsatt tillväxt med starkt kassaflöde och god vinstmarginal även under dessa speciella tider. Vår churn har varit något högre än normalt under kvartalet, då vissa kunder haft ekonomiska svårigheter. I ett sådant läge är den goda spridningen i kundstocken en trygghet där den enskilt största kunden står för ca 2 % av vår totala ARR. Det är tydligt att kunderna uppskattar värdet Upsales levererar då de flesta kunder förnyar sina avtal, trots osäkra tider.

## Upsales ökar tillväxtsatsningar

Efter bolaget noterades i april 2019 har jag och mina kollegor fokuserat på att trimma in alla delar av Upsales för att vi skall kunna växa vår ARR i en högre takt än tidigare. Vi har gjort tusentals förbättringar i produkten, effektiviserat vår säljprocess samt förbättrat hur vi arbetar med befintliga kunder för att minska churn. Den underliggande lönsamheten i vår ARR är bevisat hög varför vi anser att ARR-tillväxt är det bästa och snabbaste sättet att bygga aktieägarvärde på lång sikt. Därför kommer vi nu gå in i en mer expansiv fas, där vi investerar mer aggressivt i tillväxt.

Vår tillväxtstrategi har två huvudsakliga komponenter:

Vi investerar i produkten för att bli mer skalbara vilket hjälper nya kunder att komma igång snabbare. Många av de integrationer och specialanpassningar vi var tvungna att sälja som konsulttjänster till varje enskild kund för 12 månader sedan är nu standardiserade moduler som vi säljer som tilläggstjänster vilket också ökar vår ARR. Detta gör att affären med befintliga kunder växer på ett naturligt och organiskt sätt.

Den andra delen handlar om att skala upp vår säljorganisation. Vi har det senaste året arbetat intensivt med att förbättra vår säljprocess och göra det lättare att snabbt få igång nya medarbetare i säljorganisationen. Utvecklingen under våren har varit mycket lovande och vi ser fram emot att rekrytera i ett högre tempo under hösten.



**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.

## April - juni 2020

### Annual recurring revenue (ARR)

Årligen återkommande abonnemangsinträder uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 75,5 (64,7) MSEK vilket innebär att repetitiva abonnemangsinträder ökade med 16,7 % i jämförelse med samma tidpunkt föregående år.

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 18,3 (17,3) MSEK vilket motsvarar en ökning om 6,1 % i jämförelse med samma period föregående år.

### Resultat

Resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 5,1 (3,1) MSEK och resultat före avskrivningar.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet 2020 till 2,4 (-0,3) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 (1,4) MSEK.

## Januari - juni 2020

### Annual recurring revenue (ARR)

Årligen återkommande abonnemangsinträder uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 75,5 (64,7) MSEK vilket innebär att repetitiva abonnemangsinträder ökade med 16,7 % i jämförelse med samma tidpunkt föregående år.

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 37,2 (34,2) MSEK vilket motsvarar en ökning om 8,9 % i jämförelse med samma period föregående år.

### Resultat

Resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 7,8 (5,6) MSEK och resultat före avskrivningar.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,3 (7,5) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,2 (2,6) MSEK.

## KOMMENTAR TILL RAPPORTPERIODEN

### Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2020 till 28,6 (14,5) MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 22,7 (18,3) MSEK.

### Medarbetare

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång var 39.

### Optionsprogram

Bolaget har två teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram riktade till medlemmar i koncernens ledningsgrupp samt verksamhetsansvariga inom koncernen. Vid fullt utnyttjande av bolagets incitamentsprogram emitteras 382 444 aktier. Sammanlagd högsta utspädning med anledning av bolagets incitamentsprogram uppgår till 2,3 %.

### 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

Den 11 maj 2020 förvärvade ett antal institutionella investerare sammantaget 981 000 aktier till kursen 24 kronor per aktie genom en blockaffär förmedlad av Erik Penser Bank. I samband med transaktionen har Upsales Technologys VD, Daniel Wikberg, sålt 831 000 aktier, motsvarande omkring fem procent av antalet aktier i bolaget.

Den 4 juni 2020 anlidade bolaget Erik Penser Bank som likviditetsgarant i bolagets aktie på First North Stockholm Growth Market. Åtagandet sker inom ramen för Nasdaq Stockholm AB:s regler kring likviditetsgaranti och innebär att likviditetsgaranten kvoterar köp- respektive säljvolym motsvarande minst 15 000 kronor med en spread om maximalt 4 procent mellan köp- och säljkurs. Syftet är att främja aktiens likviditet och åtagandet påbörjades den 8 juni 2020.

### Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

### Offentliggörande av rapport

Denna rapport har offentliggjorts den 12 augusti 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 augusti 2020 kl 08:30.

Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida.

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport tredje kvartalet 2020:  
4 november 2020

Bokslutskommuniké 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-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	37 250	34 221	18 351	17 294	67 688
Övriga intäkter	63	196	63	13	300
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>37 313</b>	<b>34 417</b>	<b>18 414</b>	<b>17 307</b>	<b>67 988</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-15 506	-13 921	-6 853	-6 674	-27 759
Personalkostnader	-15 887	-17 272	-7 371	-8 732	-31 822
Aktiverat arbete för egen räkning	1 920	2 443	885	1 278	4 234
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 528	-4 457	-2 268	-2 224	-8 930
Övriga rörelsekostnader	0,32	-45	13	-14	-121
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-34 000</b>	<b>-33 253</b>	<b>-15 594</b>	<b>-16 366</b>	<b>-64 398</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>3 313</b>	<b>1 164</b>	<b>2 820</b>	<b>941</b>	<b>3 590</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-110	0	-110	-110
Finansiella intäkter	14	26	12	17	30
Finansiella kostnader	-3	-371	-3	-135	-370
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>11</b>	<b>-455</b>	<b>9</b>	<b>-228</b>	<b>-450</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 324</b>	<b>709</b>	<b>2 829</b>	<b>713</b>	<b>3 140</b>
Skatt på periodens resultat	-1 049	0	-770	0	-550
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 275</b>	<b>709</b>	<b>2 059</b>	<b>713</b>	<b>2 590</b>
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,14	0,045	0,12	0,04	0,16
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,14	0,045	0,12	0,04	0,16
Genomsnittligt antal aktier	16 628 000	15 774 740*	16 628 000	16 226 462*	16 067 084*
Antal aktier vid periodens utgång	16 628 000	16 628 000	16 628 000	16 628 000	16 628 000

\* Bolaget har under perioden emitterat 1 310 000 aktier i samband med bolagets notering på Nasdaq First North.

## Balansräkning

Belopp i TSEK	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Aktiverade kostnader för utvecklingsarbete	15 168	16 322	15 758
Goodwill	2 309	5 009	3 659
Inventarier	1 621	1 979	1 928
Uppskjuten skattefordran	910	1 782	1 252
Andra långfristiga fordringar	10	10	10
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>20 018</b>	<b>25 103</b>	<b>22 608</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	8 385	10 011	19 953
Skattefordringar	0	133	98
Övriga kortfristiga fordringar	470	270	502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 873	2 804	3 121
Kassa och bank	28 581	14 528	16 541
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40 309</b>	<b>27 746</b>	<b>40 215</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>60 327</b>	<b>52 849</b>	<b>62 823</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	22 762	18 265	20 330
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Konvertibla lån	0	182	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	0	0	0
Leverantörsskulder	2 686	3 165	3 621
Skatteskulder	581	0	0
Övriga kortfristiga skulder	3 253	3 733	5 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 046	27 504	33 679
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>37 566</b>	<b>34 402</b>	<b>42 493</b>
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>37 566</b>	<b>34 584</b>	<b>42 493</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>60 328</b>	<b>52 849</b>	<b>62 823</b>

# Förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	jan-jun 2020	jan-jun 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	0	208
Omräkningsdifferens	-10	-34	-14
Periodens resultat	2 282	709	2 589
<b>Summa eget kapital vid periodens slut</b>	<b>22 761</b>	<b>18 265</b>	<b>20 330</b>

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

# Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	3 313	1 164	2 820	941	3 590
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 527	4 457	2 268	2 224	8 930
Erhållen ränta	14	26	12	17	30
Erlagd ränta	-4	-371	-4	-135	-370
Betald inkomstskatt	-27	0	-13	0	-33
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>7 823</b>	<b>5 276</b>	<b>5 083</b>	<b>3 047</b>	<b>12 147</b>
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring kortfristiga fordringar	11 979	7 428	-1 992	-1 074	-3 068
Förändring kortfristiga skulder	-5 508	-5 192	-663	-2 264	2 909
<b>Summa förändring i rörelsekapital</b>	<b>6 471</b>	<b>2 236</b>	<b>-2 655</b>	<b>-3 338</b>	<b>-159</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 294</b>	<b>7 512</b>	<b>2 428</b>	<b>-291</b>	<b>11 988</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Försäljning av goodwill	0	-54	0	-54	0
Förvärv av immateriella tillgångar	-2 167	-2 647	-1 007	-1 418	-4 768
Förvärv av inventarier	-113	-614	-42	0	-887
Förvärv av leasingavtal	-135	0	0	0	-208
Lämnade lån till koncernföretag	0	0	0	0	0
Försäljning av andelar i koncernföretag	0	-110	0	-110	-27
Återbetalning av lån från utomstående	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 415</b>	<b>-3 425</b>	<b>-1 049</b>	<b>-1 582</b>	<b>-5 890</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Periodens nyemission	0	28 820	0	28 820	28 820
Emissionskostnader	0	-2 409	0	-1814	-2 452
Upptagna långfristiga skulder	0	182	0	108	0
Teckningsoptioner	160	0	160	0	208
Ändring kortfristiga finansiella skulder	0	-14 167	0	-14 167	-15 833
Amortering av långfristiga skulder	0	-10 833	0	-9167	-9 167
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>160</b>	<b>1 593</b>	<b>160</b>	<b>3 780</b>	<b>1 576</b>
<b>KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN</b>	<b>12 039</b>	<b>5 680</b>	<b>1 539</b>	<b>1 907</b>	<b>7 674</b>
Likvida medel vid periodens början	16 541	8 887	27 061	12 649	8 887
Kursdifferens i likvida medel	1	-40	-19	-28	-20
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28 581</b>	<b>14 527</b>	<b>28 581</b>	<b>14 528</b>	<b>16 541</b>



# Kvartalsdata och nyckeltal

Belopp i TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
Annual recurring revenue (ARR)	75 523	64 748	69 801
ARR-tillväxt rullande tolv månader (%)	16,7 %	25,2 %	22,4 %
ARR-förändring under perioden	2 765	4 120	12 795
Andel årligen återkommande intäkter av nettoomsättningen (%)	89,0 %	82,4 %	85,2 %
Nettoomsättning	18 351	17 294	67 688
Nettoomsättningstillväxt (%)	6,1 %	22,00 %	18,7 %
EBITDA	5 088	3 165	12 520
EBITDA marginal	27,7 %	18,3 %	18,5 %
Justerad EBITDA	5 088	3 883	13 331
Justerad EBITDA marginal	27,7 %	22,5 %	19,7 %
Rörelseresultat EBIT	2 820	941	3 590
Rörelsemarginal EBIT (%)	15,4 %	5,4 %	5,3 %
Resultat efter skatt	2 059	713	2 590
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 428	-291	11 988
Nettokassa (+) / nettoskuld (-) TSEK	28 581	14 528	16 541

# Resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	750	0	375	0	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-507	-1 070	-291	-249	-1 442
Personalkostnader	-1 093	-965	-539	-532	-1 990
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 600</b>	<b>-2 035</b>	<b>-830</b>	<b>-781</b>	<b>-3 432</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-850</b>	<b>-2 035</b>	<b>-455</b>	<b>-781</b>	<b>-3 432</b>
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	0	-242	0	-71	-243
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>0</b>	<b>-242</b>	<b>0</b>	<b>-71</b>	<b>-243</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-850</b>	<b>-2 277</b>	<b>-455</b>	<b>-852</b>	<b>-3 675</b>
Erhållna koncernbidrag	0	4 562	0	2 642	4 562
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-850</b>	<b>2 285</b>	<b>-455</b>	<b>1 790</b>	<b>887</b>
Aktuell skatt	182	0	97	0	728
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-668</b>	<b>2 285</b>	<b>-357</b>	<b>1 790</b>	<b>1 615</b>

## Balansräkning

Belopp i TSEK	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	29 232	29 232	29 232
Uppskjuten skattefordran	910	0	728
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>30 142</b>	<b>29 232</b>	<b>29 960</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	0	4 562	0
Kundfordringar	156	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	325	256	325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	175	117	38
Kassa och bank	5 949	8 964	6 744
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 606</b>	<b>13 899</b>	<b>7 107</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>36 747</b>	<b>43 131</b>	<b>37 067</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	36 363	37 376	36 871
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla lån	0	182	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernföretag	0	4 600	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>4 782</b>	<b>0</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	0	0	0
Leverantörsskulder	88	760	0
Skulder till koncernföretag	54	0	40
Aktuell skatteskuld	22	0	12
Övriga kortfristiga skulder	126	149	114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	94	64	30
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>384</b>	<b>973</b>	<b>196</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>36 747</b>	<b>43 131</b>	<b>37 067</b>

# Förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	jan-jun 2020	jan-jun 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	0	208
Omräkningsdifferens	0	0	0
Periodens resultat	-668	2 285	1 616
<b>Summa eget kapital vid periodens slut</b>	<b>36 363</b>	<b>37 376</b>	<b>36 871</b>

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

# Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-jun 2020	jan-jun 2019	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-dec 2019
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-850	-2 035	-455	-781	-3 432
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	0	-242	0	-71	-243
Betald inkomstskatt	10	0	4	0	12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-840</b>	<b>-2 277</b>	<b>-451</b>	<b>-852</b>	<b>-3 663</b>
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring kortfristiga fordringar	-294	-4 936	134	-3 014	-362
Förändring kortfristiga skulder	179	933	179	-2 261	104
<b>Summa förändring i rörelsekapital</b>	<b>-115</b>	<b>-4 003</b>	<b>313</b>	<b>-5 275</b>	<b>-258</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-955</b>	<b>-6 280</b>	<b>-138</b>	<b>-6 127</b>	<b>-3 921</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Lämnade lån till koncernföretag	0	0	0	0	0
Amorteringar från koncernföretag	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0	28 820	0	28 820	28 820
Koncernbidrag	0	4 562	0	2 642	0
Emissionskostnader	0	-2 409	0	-1 815	-2 452
Teckningsoptioner	160	0	160	0	208
Nya lån	0	3 182	0	1 108	3 002
Amortering av låneskulder	0	-20 000	0	-18 333	-20 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>160</b>	<b>14 155</b>	<b>160</b>	<b>12 422</b>	<b>9 578</b>
<b>KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN</b>	<b>-795</b>	<b>7 875</b>	<b>22</b>	<b>6 295</b>	<b>5 657</b>
Likvida medel vid periodens början	6 745	1 088	5 928	2 668	1 088
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 949</b>	<b>8 963</b>	<b>5 950</b>	<b>8 963</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