



# Delårsrapport CloudRepublic AB (publ) januari - mars 2020

## Sammanfattning Q1 2020

(jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen i koncernen var 5 814 TSEK (5 080 TSEK)
- EBITDA i koncernen var 985 (- 1 038)
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 536 TSEK (-1 298 TSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick i koncernen till 507 TSEK (-1 309 TSEK)
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (-0,63 SEK)

## Sammanfattning ackumulerat 2020

(jämfört med samma period föregående år)

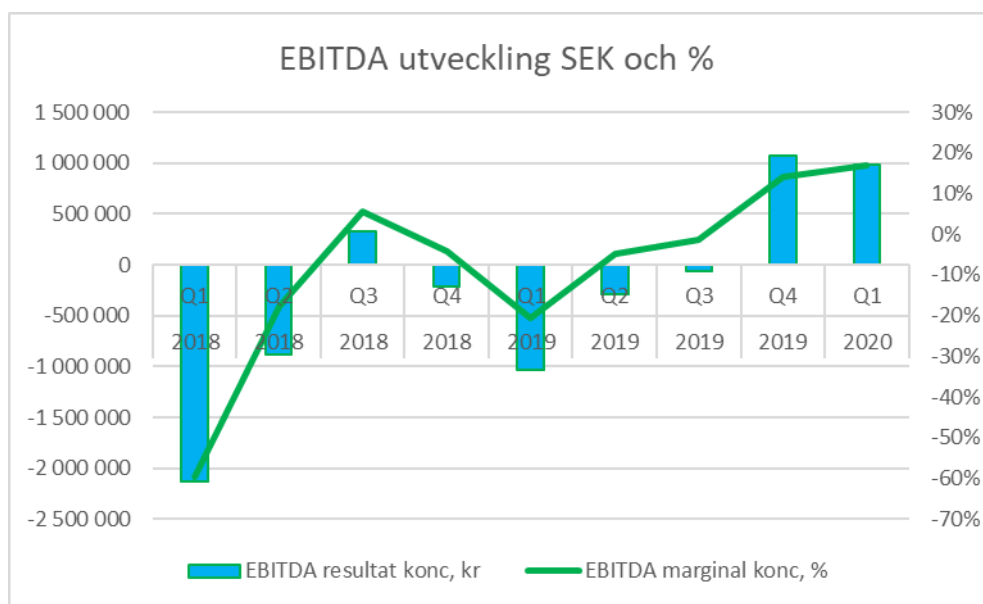
- Nettoomsättningen i koncernen var 5 814 TSEK (5 080 TSEK)
- EBITDA i koncernen var 985 (- 1 038)
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 536 TSEK (-1 298 TSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick i koncernen till 507 TSEK (-1 309 TSEK)
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (-0,63 SEK)

# Innehåll

Innehåll .....	2
VD har ordet .....	3
Resultaträkning koncern i sammandrag .....	7
Balansräkning koncern i sammandrag .....	8
Balansräkning forts. ....	9
Kassaflödesanalys koncern .....	10
Resultaträkning moderbolag i sammandrag .....	11
Balansräkning moderbolag i sammandrag .....	12
Balansräkning forts. ....	13

## VD har ordet

Årets första kvartal var marginalmässigt bolagets bästa kvartal hittills. Omsättningen växte med 14% från motsvarande kvartal förra året, trots att pandemin påverkat företagets investeringsvilja. Samtidigt uppnådde vi ett EBITDA resultat om nästan 1 MSEK vilket är i närheten av toppnotering det också. EBITDA marginalen landade på rekordhöga 17%.



Under första kvartalet har företagsgruppens erbjudande mot marknaden analyserats. Detta kommer under andra kvartalet gradvis att realiseras i en bättre och mer synkroniserad produktportfölj. Vi ser att det finns en öppning i marknaden för digitala benchmarkingprodukter. Därför planerar vi en ny lansering av en kombinerad produkt av de metoder som ingick i köpet av GRAB Analytics och bolagets plattform för digitaliseringsindexet. En global databas för jämförelsedata har redan etablerats och resulterat i några initiala affärer. Att öka exponeringen mot internationella kunder är målsättningen under Q2 och resten av året.

Tillväxt i antalet kunder är målsättningen även under pandemin, vilket vi bedömer skapar en långsiktig tillväxtpotential för bolaget. Även om vi nu under pandemi har identifierat en något mindre betalningsvilja inom vissa kundsegment. Detta innebär att även vi indirekt kan drabbas något kortsiktigt. Vår exponering mot de värst drabbade segmenten har varit relativt liten. Det verkar som att kunder som ligger i framkant beträffande digital marknadsföring har bättre förutsättningar att klara den uppkomna situationen. Vikten av digital närvaro är nu mer påtaglig än någonsin. Även om vi har några affärer som inte uppnått våra interna budgetmål ser vi att vi fortsatt kan vinna nya kunder trots den uppkomna situationen. Med vår affärsmodell kan vi både sälja och leverera på distans.

Slutligen, resultatet per aktie var 0,21 under kvartalet vilket på årsbasis motsvarar ett PE-tal om 7,1 vid dagens slutkurs om 6 kr. Beaktar man att vi ser en mycket större potential när vi genomfört de program jag inlett så kan man ju dra sina egna slutsatser om ett PE tal som motsvarar 14% avkastning utan tillväxt är relevant.

Johan Gran, VD CloudRepublic AB (publ)

### Verksamheten perioden jan-mars-2020

Nettoomsättningen uppgick till 5 814 (5 080) TSEK, summa rörelseintäkter landade på 6 179 (5 243) TSEK medan rörelseresultatet blev 536 (-1 298) TSEK.

### Ägarstruktur

Ägare	A-aktier	B-aktier	% av kapital	% av rösterna
Ari Liukko privat och via bolag	87 151	517 724	25,2%	38,6%
Peter Peldan		200 337	8,3%	5,6%
Alexander Kehrer		191 619	8,0%	5,3%
Jens Jonasson		128 738	5,4%	3,6%
Övriga	46 182	1 229 711	53,1%	47,0%
<b>Totalt</b>	<b>133 333</b>	<b>2 268 129</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har följande teckningsoptionsprogram:

- 2018:1 om maximalt 66 500 optioner och 2018:2 om maximalt 8000 optioner
- 2019:1 om maximalt 100 000 optioner.
- 2020:1 och 2020:2 om maximalt 100 000 optioner för vardera programmet.

### CloudRepublics aktie

CloudRepublic AB (publ) handlas på NGM Nordic MTF. Under kvartalet har aktien stängt som högst till 10,2 kr den 21 januari och som lägst till 4,2 kr den 23 mars. Kursen vid utgången av kvartalet var 5,45 kr. Det totala antalet aktier vid kvartalets utgång uppgår till 2 401 462 st. Dessutom har 150 000 nyemitterade aktier registrerats hos bolagsverket för köpet av Johan Grans bolag men ännu inte skapats digitalt hos Euroclear.

### Nettoomsättning, summa rörelseintäkter och resultat i koncernen

Nettoomsättningen för perioden jan-dec uppgår till 5 814 (5 080) TSEK, summa rörelseintäkter uppgick till 6 179 (5 243) TSEK och rörelseresultatet i koncernen uppgick till 536 (-1 298) TSEK.

### Nettoomsättning och resultat i moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgår till 931 (214) TSEK.

Moderbolagets rörelseresultat för perioden uppgår till 295 (-455) TSEK.

### Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet för perioden jan-mars från den löpande verksamheten i koncernen uppgick till -727 TSEK. Kassan uppgick vid periodens utgång till 2 224 TSEK (3 921 TSEK).

### Investeringar

Koncernen har under det gångna kvartalet investerat i produktutveckling. Investeringar i produktutveckling har aktiverats till ett värde av 364 (162) TSEK under kvartalet och de totala aktiverade nettoinvesteringarna i plattformen uppgår per balansdagen till 2 501 TSEK.

### Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid kvartalets slut till 26 i koncernen och 1 person i moderbolaget.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

### Eget kapital i koncernen

Aktiekapitalet uppgick till 956,8 TSEK vid kvartalets slut och ackumulerat resultat för året uppgår till 495 TSEK.

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Minoritets- andel	Annat eget kapital	Periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	900 549	23 428 712	51 890	-16 112 943		8 268 209
Föregående års resultat						0
Nyemission	56 251			0		56 251
Periodens resultat			25 203		494 781	519 984
Minoritetsandel			-51 890			-51 890
Belopp vid periodens utgång	956 800	23 428 712	25 203	-16 112 943	494 781	8 792 553

### Eget kapital i moderbolaget

Aktiekapitalet uppgick till 956,8 TSEK vid kvartalets slut och ackumulerat resultat för året uppgår till 269 TSEK.

Övriga poster som har påverkat det egna kapitalet är aktivering av kostnader för utvecklingsavgifter om 2 236 TSEK samt genomförd nyemission om totalt 56,2 TSEK.

	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- avg	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	900 549	2 269 119	24 379 316	-13 683 011	-1 019 617	12 846 356
Nyemission	56 251		0	0		
Föregående års resultat				-1 019 617	1 019 617	0
Fond för utvecklingsavgifter		-32 765		32 765		
Periodens resultat					268 923	0
Belopp vid periodens utgång	956 800	2 236 354	24 379 316	-14 669 863	268 923	13 171 530

## Kommande rapporttillfällen 2020

Delårsrapporten för perioden Q2 2020  
Delårsrapporten för perioden Q3 2020

28 augusti 2020  
27 november 2020

Kvartalsrapporten är upprättad enligt årsredovisningslagen och principerna i BFNAR 2012:1 (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med den fastställda årsredovisningen för 2019. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm, den 29 maj 2020  
CloudRepublic AB (publ)

Johan Gran

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johan Gran, verkställande direktör

[johan@cloudrepublic.com](mailto:johan@cloudrepublic.com)

# Resultaträkning koncern i sammandrag

	Q1 2020	Q1 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	5 814 130	5 080 174	5 814 130	24 080 223
Aktiverat arbete för egen räkning	364 474	162 461	364 474	716 777
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>6 178 604</b>	<b>5 242 635</b>	<b>6 178 604</b>	<b>24 797 000</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Köpta tjänster	-329 542	-458 458	-329 542	-1 378 302
Övriga externa kostnader	-1 382 645	-1 528 254	-1 382 645	-6 461 503
Personalkostnader	-3 481 290	-4 450 587	-3 481 290	-17 436 180
Avskrivning im- och materiella tillgångar	-448 718	-260 923	-448 718	-1 815 786
Övriga rörelsekostnader	0	157 130	0	165 305
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 642 195</b>	<b>-6 541 092</b>	<b>-5 642 195</b>	<b>-26 926 466</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>536 409</b>	<b>-1 298 457</b>	<b>536 409</b>	<b>-2 129 466</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0
Ränteintäkter	0	91	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28 925	-10 428	-28 925	-63 660
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-28 925</b>	<b>-10 337</b>	<b>-28 925</b>	<b>-63 660</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>507 484</b>	<b>-1 308 794</b>	<b>507 484</b>	<b>-2 193 126</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>507 484</b>	<b>-1 308 794</b>	<b>507 484</b>	<b>-2 193 126</b>
Omräkningsdifferens				-2 044 422
<b>Aktuell skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>-46 671</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>507 484</b>	<b>-1 308 794</b>	<b>507 484</b>	<b>-4 284 219</b>
Minoritetsintresse	12 703	0	12 703	39 390
<b>Resultat hänförligt till koncernen</b>	<b>494 781</b>	<b>-1 308 794</b>	<b>494 781</b>	<b>-4 323 609</b>

# Balansräkning koncern i sammandrag

	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 500 828	2 269 119	2 097 599
Licenser	0	0	3 366
Goodwill	3 481 153	3 733 351	3 886 398
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>5 981 981</b>	<b>6 002 470</b>	<b>5 987 363</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	69 489	47 087	62 741
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>69 489</b>	<b>47 087</b>	<b>62 741</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	336 000	336 000	336 000
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>336 000</b>	<b>336 000</b>	<b>336 000</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 387 470</b>	<b>6 385 557</b>	<b>6 386 104</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	8 068 637	5 093 588	5 480 343
Övriga fordringar	228 463	561 297	145 946
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	898 596	1 334 217	1 251 835
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>9 195 696</b>	<b>6 989 102</b>	<b>6 878 124</b>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank	2 223 902	3 921 138	1 622 411
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>2 223 902</b>	<b>3 921 138</b>	<b>1 622 411</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 419 598</b>	<b>10 910 240</b>	<b>8 500 535</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 807 068</b>	<b>17 295 797</b>	<b>14 886 639</b>



## Balansräkning forts.

	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	956 798	900 548	784 715
Fond för utvecklingsavgifter	2 236 354	2 647 210	2 097 599
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital	23 428 712	23 428 712	20 421 123
Annat eget kapital	-18 349 295	-14 475 931	-11 820 286
Minoritetens andel	25 203	51 890	
Periodens resultat	494 781	-4 323 609	-1 308 794
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>5 599 401</b>	<b>4 681 062</b>	<b>7 292 043</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 792 553</b>	<b>8 228 820</b>	<b>8 076 758</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	102 600	102 600	102 600
<b>Summa avsättningar</b>	<b>102 600</b>	<b>102 600</b>	<b>102 600</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 116 809	1 730 769	76 921
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 116 809</b>	<b>1 730 769</b>	<b>76 921</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 833 360	1 296 345	1 001 313
Övriga skulder till kreditinstitut			
Övriga skulder	1 879 518	3 120 791	3 736 997
Aktuella skatteskulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 082 229	2 816 472	1 892 050
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 795 107</b>	<b>7 233 608</b>	<b>6 630 360</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17 807 069</b>	<b>17 295 797</b>	<b>14 886 639</b>

# Kassaflödesanalys koncern

<i>Belopp i kr</i>	<b>Q1 Ack</b>	<b>Q4 Ack</b>	<b>Helår</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	536 409	-2 129 468	-2 129 468
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Av- och nedskrivningar av tillgångar	448 718	1 815 786	1 815 786
Minoritetsresultat	-12 703	-39 390	-39 390
Erhållen ränta	0	0	0
Erlagd ränta	-63 660	-63 660	-63 660
Betald skatt	0	-46 671	-46 671
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>908 764</b>	<b>-463 403</b>	<b>-463 403</b>
<b>före förändringar av rörelsekapital</b>			
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	-2 206 594	308 202	308 202
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	570 384	699 004	699 004
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-727 446</b>	<b>543 803</b>	<b>543 803</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-386 876	-1 008 257	-1 008 257
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av nettotillgångar	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	0	-336 000	-336 000
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-386 876</b>	<b>-1 344 257</b>	<b>-1 344 257</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	56 250	79 000	79 000
Kvittningsemission	0	0	0
Emissionskostnader	0	-8 435	-8 435
Garantiersättningar			
Minoritetens andel	-25 203	0	0
Förändring av finansiella skulder	-613 958	1 576 927	1 576 927
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-582 911</b>	<b>1 647 492</b>	<b>1 647 492</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 697 234</b>	<b>847 038</b>	<b>847 038</b>
Likvida medel vid periodens början	3 921 136	3 074 098	3 074 098
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 223 902</b>	<b>3 921 136</b>	<b>3 921 136</b>

## Resultaträkning moderbolag i sammandrag

	Q1 2020	Q1 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	930 642	214 449	930 642	872 754
Aktiverat arbete för egen räkning	152 460	162 461	152 460	716 777
Övriga rörelseintäkter				-84 717
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 083 102</b>	<b>376 910</b>	<b>1 083 102</b>	<b>1 504 814</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Köpta tjänster	-3 794	-180 200	-3 794	-753 952
Övriga externa kostnader	-328 877	-449 321	-328 877	-1 838 444
Personalkostnader	-320 826	-200 574	-320 826	-810 996
Avskrivningar im- och materiella tillgångar	-134 400	-1 635	-134 400	-392 702
Övriga rörelsekostnader				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-787 897</b>	<b>-831 730</b>	<b>-787 897</b>	<b>-3 796 094</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>295 205</b>	<b>-454 820</b>	<b>295 205</b>	<b>-2 291 280</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Resultat från andelar intresseföretag				
Ränteintäkter				33 764
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26 282	-8 964	-26 282	-38 100
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-26 282</b>	<b>-8 964</b>	<b>-26 282</b>	<b>-4 336</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>268 923</b>	<b>-463 784</b>	<b>268 923</b>	<b>-2 295 616</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>268 923</b>	<b>-463 784</b>	<b>268 923</b>	<b>-2 295 616</b>
Återföring periodiseringsfond				
Mottaget koncernbidrag				1 276 000
<b>Skatter</b>				
Skatt på årets resultat				
Uppskjuten skatt				
<b>Summa skatter</b>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>268 923</b>	<b>-463 784</b>	<b>268 923</b>	<b>-1 019 616</b>

## Balansräkning moderbolag i sammandrag

	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 288 814	2 269 119	2 030 596
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 288 814</b>	<b>2 269 119</b>	<b>2 030 596</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	15 260	16 895	21 800
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>15 260</b>	<b>16 895</b>	<b>21 800</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	10 972 362	10 866 112	7 821 690
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>10 972 362</b>	<b>10 866 112</b>	<b>7 821 690</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 276 436</b>	<b>13 152 126</b>	<b>9 874 086</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	1 311 654	416 562	716 813
Fordringar hos koncernföretag	1 645 057	855 527	735 552
Övriga fordringar	-56 346	61 748	34 671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-6 750		253 002
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>2 893 615</b>	<b>1 333 837</b>	<b>1 740 038</b>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank	32 194	505 987	242 547
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>32 194</b>	<b>505 987</b>	<b>242 547</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 925 809</b>	<b>1 839 824</b>	<b>1 982 585</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 202 245</b>	<b>14 991 950</b>	<b>11 856 671</b>

## Balansräkning forts.

	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	956 798	900 548	784 715
Fond för utvecklingsavgifter	2 236 354	2 413 417	2 030 596
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>3 193 152</b>	<b>3 313 965</b>	<b>2 815 311</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	27 097 752	27 097 752	21 380 163
Balanserat resultat	-17 388 297	-16 545 743	-13 444 487
Periodens resultat	268 923	-1 019 617	-463 782
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>9 978 378</b>	<b>9 532 392</b>	<b>7 471 894</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>13 171 530</b>	<b>12 846 357</b>	<b>10 287 205</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder			-
<b>Summa obeskattade reserver</b>			-
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 116 809	1 230 769	76 921
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 116 809</b>	<b>1 230 769</b>	<b>76 921</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 167 498	66 160	628 993
Övriga skulder till kreditinstitut			307 694
Övriga skulder	531 476	348 381	342 927
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	214 933	500 283	212 931
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 913 907</b>	<b>914 824</b>	<b>1 492 545</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 202 245</b>	<b>14 991 950</b>	<b>11 856 671</b>



We're All About Your Digital Growth.

