



Delårsrapport 3 - 2021

QBNK Holding AB (publ)
(556958-2439)

QBNK Holding AB (publ) erbjuder företag, organisationer och myndigheter den molnbaserade produkten QBank samt tjänster inom Digital Asset Management.

21 oktober 2021



Innehåll

Översikt för koncernen.....	3
Abonnemangsintäkter.....	4
VD har ordet.....	5
Finansiell utveckling.....	7
Aktier.....	8
Redovisnings- och värderingsprinciper.....	9
Finansiell översikt QBANK Group.....	10
Finansiell översikt QBANK Holding AB (publ).....	15

QBANK Holding AB (publ) är moderbolag till det helägda dotterbolaget QBANK Company AB.

QBANK Group avser koncernen.

Styrelsen och verkställande direktören för QBANK Holding AB (publ)

avger härmed följande rapport för perioden

2021-01-01 – 2021-09-30

Bilden på omslaget kommer från Shutterstock.com



Översikt för koncernen

Perioden 1 januari – 30 september

Rörelsens intäkter uppgick till: **27,3** (22,3) MSEK

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till: **-1,8** (1,3) MSEK med en rörelsemarginal om **-6,5** (5,8)%

Resultatet efter skatt uppgick till: **-1,8** (1,0) MSEK

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till **-4,9** (1,9) MSEK

Perioden 1 juli – 30 september

Rörelsens intäkter uppgick till: **8,6** (7,6) MSEK

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till: **-1,5** (0,9) MSEK med en rörelsemarginal om **-17,9** (11,8)%

Resultatet efter skatt uppgick till: **-1,5** (0,7) MSEK

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till **-4,9** (-2,1) MSEK

Väsentliga händelser under rapportperioden

Perioden 1 januari – 30 september

Rörelsens intäkter ökar med 23 % jämfört med föregående år.

Totala återkommande abonnemangsinntäkter uppgår till 19 063 TSEK, vilket är en ökning med 6 % jämfört med motsvarande period 2020.

Abonnemangsinntäkternas andel av nettoomsättningen under perioden uppgår till 70 %.

Under första kvartalet har teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget QBNK Company AB. Teckningsoptionerna motsvarar 517 877 stycken aktier med lösenkurs 13 kronor (nov 2025 - jan 2026). Överlåtelse av teckningsoptionerna från dotterbolaget till den tillträdande verkställande direktören har genomförts med en premie motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde.

Under andra kvartalet har QBNK Company AB köpt tillbaka 400 000 stycken teckningsoptioner från före detta VD Jonas Bergh.

Perioden 1 juli – 30 september

Rörelsens intäkter ökar med 13 % jämfört med samma period föregående år.

Totala återkommande abonnemangsinntäkter uppgår till 6 374 TSEK, vilket är en ökning med 5 % jämfört med motsvarande period 2020.

Abonnemangsinntäkternas andel av nettoomsättningen under perioden uppgår till 74 %.

De återköpta optionerna från före detta VD Jonas Bergh har makulerats under Q3.

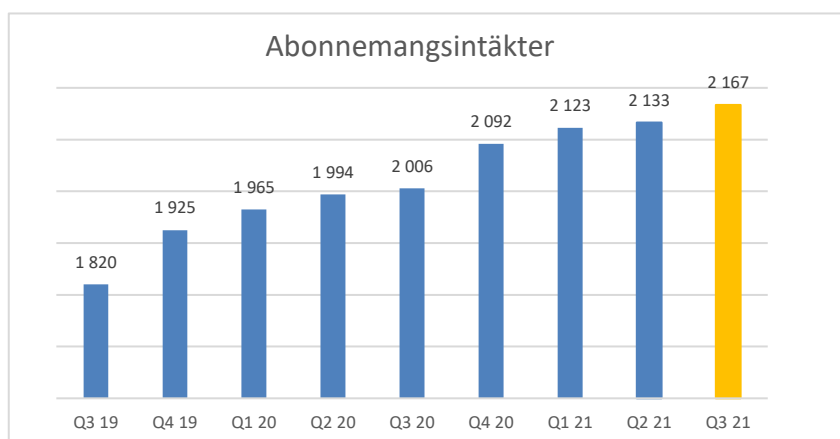
Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Bolaget har hållit extra bolagsstämma den 20e oktober där återköp av 400 000 stycken teckningsoptioner samt utgivande av 611 058 stycken teckningsoptioner till dotterbolaget QBNK Company AB beslutades.



Abonnemangsintäkter

De månatliga abonnemangsintäkterna vid utgången av perioden uppgår till 2 167 TSEK.





VD har ordet

I enlighet med VD ordet i föregående kvartalsrapport jobbar vi nu med att förstärka QBNKs kapacitet genom en rad rekryteringar. När jag började i april tidigare i år var vi 17 personer i bolaget. Vi är nu 27 och vi har ytterligare en dryg handfull att rekrytera under hösten i vår plan (varav vi tecknat anställningsavtal med ca hälften). Utökningen och rekryteringen sker främst inom sälj, marknad och produktutveckling. Det är kostnadsnivån från detta som avspeglar sig i de ökade kostnaderna och det negativa resultatet under perioden.

Så varför tar vi på oss dessa ökade kostnader och frivilligt går in i en period med negativt resultat? Hade det inte bara varit bättre att takta på, ta en kund i taget och fokusera på ett positivt kassaflöde? Svaret är att det hade man absolut kunnat göra, MEN vi tror det finns en större möjlighet för oss på marknaden och för att gå efter den möjligheten vill vi satsa och förstärka vår organisation. Detta är ett val vi gör då vi tror att det gynnar bolaget och därmed aktieägarna. För att vidareutveckla detta, låt mig ta ett steg tillbaka och referera till föregående rapportens argumentation:

- Digital Asset Management (DAM) marknaden är en multimiljardmarknad och förutspås av samtliga analyshus ha en fortsatt hög tillväxt. Mycket av tillväxten förväntas ske inom det komplexa segmentet av DAM lösningar.
- QBNKs produkt är stark och speciellt lämplig för att leverera komplexa och integrerade lösningar.
- QBNK har en imponerande kundlista på väl över 150 kundbolag varav merparten är stora s.k. enterprisebolag (se exempel på kunder som nämndes i föregående rapport).

Ovan utgör en intressant grogrund där vi tror vi skulle kunna ta en större andel av marknaden än vad vi gör idag. Eller om man vänder på det - det finns ingen anledning att vi, givet det utgångsläge vi har på en av IT marknadens snabbast växande segment, inte skall vara med och kapitalisera på vår position. Samtidigt är DAM-marknaden en mycket konkurrensutsatt marknad, så om vi skall kunna ta en större andel så vill vi ligga lite i framkant och bygga en starkare och större organisation. Eftersom interaktioner med kunder, potentiella kunder, partners och övriga aktörer på marknaden sker med ganska långa cykler medan kostnadsökningen börjar här och nu, innebär det att vi går in i en period med negativt resultat. Det är som sagt ett val vi gör eftersom vi tror att det långsiktigt gynnar vårt bolag.

Områdena vi framförallt fokuserar på är:

Produkt: Vi har nu dubblat vår produktutvecklingsorganisation till 10 personer. Dessa personer är nu på plats och en bra bit in på sin introduktion och lärande om hur QBNKs produkt är strukturerad och byggd. Vi ser flera utvecklingsmöjligheter för QBNKs produkt vilket kommer



göra produkten starkare på marknaden så väl som att skapa merförsäljningspotential till existerande kundbas.

Sälj och Marknad: Under Q3 har bolagets nya CRO (säljchef) tillträtt och jobbar nu intensivt med att skala upp säljavdelningen från tidigare 3 till 8 personer. Utöver det har vi utökat marknadsavdelningen från 1 till 2 personer och CSM (Customer Success Management => Support, utbildning och assistans till kunder) från 1 till 2 personer. Avsikten med denna uppskalning inom sälj, marknad och CSM är att vår försäljning skall vara mer proaktiv och uppsökande än tidigare, inkl. interaktion med såväl slutkunder som partners i ekosystemet. Vi har p.g.a. begränsade resurser varit relativt frånvarande på den allmänna DAM-scenen och mer förlitat oss på att kunderna skall hitta till oss.

Gällande Q3 specifikt har det taktat på i ungefär samma takt som under tidigare kvartal 2021 med en handfull affärer och fortsatt modest tillväxt. Några mindre kunder (som typiskt använt QBNKs produkt som en "bildbank") har avslutats och ungefär en handfull nya DAM-affärer har tillkommit varav några inkluderar nya kunder. Vår netto abonnemangsinträktbas har således växt 1.6% jämfört med föregående kvartal och vår Professionell Services organisation har varit fortsatt fullbelagda med kundleverans och introduktionsarbete.

Att som bolag växa kvartal efter kvartal är aldrig negativt, men som ni förstår från ovan är vår långsiktiga ambition att ta en större andel av DAM-marknaden.

Stockholm den 21 oktober 2021.

Jacob Philipson

VD QBNK Holding AB



Finansiell utveckling

Intäkter och kostnader

Koncernens abonnemangsintäkter under perioden 1 januari – 30 september 2021 uppgår till 19,1 (17,9) MSEK och de projektrelaterade intäkterna uppgår för samma period till 8,2 (4,2) MSEK. Övriga intäkter uppgår till 0,1 (0,2) MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden 1 januari – 30 september 2021 uppgår till -1,8 (1,3) MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2021 till 11 655 (15 523) TSEK. Soliditeten uppgick till 54 (56) %. Koncernens egna kapital uppgick till 11 011 (13 118) TSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari – 30 september 2021 till -4 895 (1 899) TSEK.

Aktiekapitalet uppgår till 877 608 SEK. Antalet utestående aktier är 7 313 400.

Investeringar

Koncernen har under perioden 1 januari – 30 september 2021 inte investerat i materiella anläggningstillgångar.



Aktier

Teckningsoptioner

Tidigare utgivna teckningsoptioner uppgår idag till motsvarande 917 877 stycken aktier varav 400 000 stycken aktier med lösenkurs 10 kronor (april 2023) och 517 877 aktier med lösenkurs 13 kronor (januari 2026).

Under andra kvartalet har QBANK Company AB återköpt 400 000 stycken teckningsoptioner från tidigare VD Jonas Bergh till ett värde av 1,2 MSEK (3 kronor per option).

Under tredje kvartalet har de återköpta optionerna, totalt 400 000 stycken, makulerats.

Antal aktier efter full utspädning uppgår till 8 231 277 stycken.

Utestående antal aktier

Ingående antal 2021-01-01	7 313 400
Utgående antal 2021-09-30	7 313 400

DE 10 STÖRSTA ÄGARNA

Uppgifterna nedan är hämtade från bolagets aktiebok per den 30 september 2021.

Ägare	Antal aktier
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 715 242 st
Ekstrand Corporate Advisors AB	1 000 000 st
Fredrik Grevelius	884 257 st
Ludvig Thureson	398 306 st
Patrik Brummer	344 445 st
Bank Julius Baer & Co Ltd	262 457 st
Gembox AB (Kjell Duveblad)	250 000 st
Carl Grevelius	196 597 st
Melphi Group AB (Jacob Philipson)	172 626 st
Fredrik Törngren	150 142 st



Redovisnings- och värderingsprinciper

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad baserad på Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10, Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

KONCERNREDOVISNING

Omfattning: Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterföretag i vilket moderföretaget direkt och indirekt äger aktier motsvarande mer än 50 % av rösterna.

Redovisningsmetod: Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde som legat till grund för fastställande av köpeskillning på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillningen och de förvärvade bolagets egna kapital redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter det att bolaget förvärvats.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande; varumärken och inventarier 5 år.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har under perioden anlitat ett bolag kontrollerat av en styrelseledamot, till ett mindre uppdrag om 20 TSEK.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutskommuniké 2021 - 10 februari 2022

DENNA RAPPORT HAR EJ GRANSKATS AV BOLAGETS REVISOR

Styrelsen, Stockholm 2021-10-21



Finansiell översikt QBNK Group, koncernen

Resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt nyckeltal.

Resultaträkning	QBNK Koncern	QBNK Koncern	QBNK Koncern	QBNK Koncern
	2021	2020	2021	2020
Belopp i TSEK	Q3	Q3	Jan-sep	Jan-sep
RÖRELSENS INTÄKTER				
Abonnemangsinträder	6 374	6 088	19 063	17 948
Professional Services	2 157	1 473	8 220	4 159
Övriga rörelseintäkter	31	12	51	157
Summa rörelsens intäkter	8 562	7 573	27 334	22 264
RÖRELSENS KOSTNADER				
Underkonsulter samt licenskostnader	-459	-508	-1 575	-1 451
Övriga externa kostnader	-3 857	-2 090	-10 528	-5 736
Personalkostnader	-5 552	-4 015	-16 503	-13 586
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 306	960	-1 272	1 491
Avskrivningar	-3	-10	-38	-39
Övriga rörelsekostnader	-225	-58	-468	-166
Rörelseresultat (EBIT)	-1 534	892	-1 778	1 286
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande poster	1	1	2	4
PERIODENS RESULTAT FÖRE SKATT	-1 533	893	-1 776	1 290
Skatt på periodens resultat	0	-191	0	-276
PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT	-1 533	702	-1 776	1 014



Balansräkning	QBNK Koncern	QBNK Koncern	QBNK Koncern
Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0	208	212
	0	208	212
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	1 267	1 267	1 226
Depositioner	50	50	50
Övriga långfristiga fordringar	276	326	355
	1 593	1 643	1 631
Summa anläggningstillgångar	1 593	1 851	1 843
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3 461	4 599	4 709
Skattefordringar	138	75	15
Övriga kortfristiga fordringar	1 288	479	461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 180	728	977
	7 067	5 881	6 162
Kassa och bank	11 655	16 342	15 523
Summa omsättningstillgångar	18 722	22 223	21 685
SUMMA TILLGÅNGAR	20 315	24 074	23 528



Balansräkning (forts.)	QBNK Koncern	QBNK Koncern	QBNK Koncern
Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	878	878	878
	878	878	878
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital	52 886	52 729	52 729
Annat eget kapital	-40 977	-41 502	-41 502
Periodens resultat	-1 776	525	1 013
	10 133	11 752	12 240
Summa eget kapital	11 011	12 630	13 118
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 095	806	771
Skatteskulder	240	0	237
Övriga kortfristiga skulder	1 063	1 468	1 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 906	9 170	8 289
	9 304	11 444	10 410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 315	24 074	23 528



Kassaflödesanalys	QBNK Koncern	QBNK Koncern	QBNK Koncern	QBNK Koncern
	2021	2020	2021	2020
	Q3	Q3	Jan-sep	Jan-sep
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Periodens resultat före skatt	-1 533	893	-1 776	1 290
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:				
Avskrivningar och nedskrivningar	175	10	208	39
Betald skatt	-85	42	178	337
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-1 443	945	-1 390	1 666
Förändring av rörelsekapital	-3 430	-3 058	-3 505	233
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-4 873	-2 113	-4 895	1 899
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring materiella anläggningstillgångar	0	-15	0	-71
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0	30	50	115
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	0	15	50	44
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Teckningsoptioner	0	884	1 358	3 652
Återköp teckningsoptioner	0	0	-1 200	0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	884	158	3 652
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 873	-1 214	-4 687	5 595
Likvida medel vid periodens början	16 528	16 737	16 342	9 928
Likvida medel vid periodens slut	11 655	15 523	11 655	15 523



Nyckeltal	QBANK Koncern	QBANK Koncern	QBANK Koncern
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Antal månader som rapporten avser	9	12	9
Justerat eget kapital (TSEK)	11 011	12 630	13 118
Soliditet, %	54	52	56
Kassalikviditet	2,01	1,94	2,08
Utdelning/aktie kronor (SEK)	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,24	0,07	0,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,22	0,06	0,12
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	1,51	1,73	1,79
Nettoinvesteringar, materiella anläggningstillgångar (TSEK)	0	72	71
Nettoinvesteringar, immateriella anläggningstillgångar (TSEK)	0	0	0
Aktiens kvotvärde (SEK)	0,12	0,12	0,12
Periodens kassaflöde (TSEK)	-4 687	6 414	5 595

Förändring eget kapital - QBANK Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2021-01-01	878	52 729	-41 502	525	12 630
Disposition av föregående periods resultat			525	-525	0
Teckningsoptioner		1 357			1 357
Återköp teckningsoptioner		-1 200			-1 200
Periodens resultat				-1 776	-1 776
Utgående balans 2021-09-30	878	52 886	-40 977	-1 776	11 011



Finansiell översikt QBANK Holding AB (publ), moderbolag

Resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt nyckeltal.

Resultaträkning	QBANK Holding	QBANK Holding	QBANK Holding	QBANK Holding
	2021	2020	2021	2020
Belopp i TSEK	Q3	Q3	Jan-sep	Jan-sep
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	19	17	53	98
Övriga rörelseintäkter	0	53	0	239
Summa rörelsens intäkter	19	70	53	337
RÖRELSENS KOSTNADER				
Underkonsulter samt licenskostnader	-19	-18	-53	-61
Övriga externa kostnader	-347	-301	-1 075	-1 165
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-347	-249	-1 075	-889
Avskrivningar	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-347	-249	-1 075	-889
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT	-347	-249	-1 075	-889



Balansräkning	QBANK Holding	QBANK Holding	QBANK Holding
Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12 509	12 509	12 509
Uppskjuten skattefordran	1 267	1 267	1 502
Depositioner	50	50	50
	13 826	13 826	14 061
Summa anläggningstillgångar	13 826	13 826	14 061
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9	7	20
Fordringar hos koncernföretag	6 365	6 208	4 133
Skattefordringar	30	9	15
Övriga kortfristiga fordringar	69	29	24
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75	269	364
	6 548	6 522	4 556
Kassa och bank	1 551	2 563	2 659
Summa omsättningstillgångar	8 099	9 085	7 215
SUMMA TILLGÅNGAR	21 925	22 911	21 276



Balansräkning (forts.)	QBNK Holding	QBNK Holding	QBNK Holding
Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	878	878	878
	878	878	878
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	51 317	51 160	51 160
Balanserat resultat	-29 501	-30 132	-30 132
Årets resultat	-1 075	632	-889
	20 741	21 660	20 139
Summa eget kapital	21 619	22 538	21 017
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	21	6	9
Övriga kortfristiga skulder	-15	2	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	300	365	250
	306	373	259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 925	22 911	21 276



Kassaflödesanalys	QBANK Holding	QBANK Holding	QBANK Holding	QBANK Holding
	2021	2020	2021	2020
	Q3	Q3	Jan-sep	Jan-sep
Belopp i TSEK				
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Periodens resultat efter finansiella poster	-347	-249	-1 075	-889
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:				
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	0	0
Betald skatt	-17	-3	-21	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-364	-252	-1 096	-896
Förändring av rörelsekapital	166	-140	-73	-135
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-198	-392	-1 169	-1 031
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	0	0	0	0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Teckningsoptioner	0	884	1 357	3 652
Återköp teckningsoptioner	0	0	-1 200	0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	884	157	3 652
PERIODENS KASSAFLÖDE	-198	492	-1 012	2 621
Likvida medel vid periodens början	1 749	2 167	2 563	38
Likvida medel vid periodens slut	1 551	2 659	1 551	2 659



Finansiella Nyckeltal	QBANK Holding 2021-09-30	QBANK Holding 2020-12-31	QBANK Holding 2020-09-30
Antal månader som rapporten avser	9	12	9
Eget kapital/justerat eget kapital (TSEK)	21 619	22 538	21 017
Soliditet, %	99	98	99
Kassalikviditet	26,52	24,36	27,86
Utdelning/aktie kronor (SEK)	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,15	0,09	-0,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,13	0,08	-0,11
Eget kapital per aktie	2,96	3,08	2,87
Nettoinvesteringar, materiella anläggningstillgångar (TSEK)	0	0	0
Nettoinvesteringar, immateriella anläggningstillgångar (TSEK)	0	0	0
Aktiens kvotvärde (SEK)	0,12	0,12	0,12
Periodens kassaflöde (TSEK)	-1 012	2 525	2 621

Förändring eget kapital - QBANK Holding AB	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2021-01-01	878	51 160	-30 133	632	22 537
Disposition av föregående periods resultat			632	-632	0
Teckningsoptioner		1 357			1 357
Återköp teckningsoptioner		-1 200			-1 200
Periodens resultat				-1 075	-1 075
Utgående balans 2021-09-30	878	51 317	-29 501	-1 075	21 619