

1 OKTOBER – 31 DECEMBER

Delårsrapport

Q4 2019

 FLEXQUBE®




INTRODUKTION

Det här är FlexQube

FlexQube är en global leverantör av flexibla och robusta industrivagnar för materialhantering. Koncernen grundades 2010 och har på kort tid fått ett stort antal prominenta företag som kunder.

STANDARDISERADE gränssnitt och modulära byggblock möjliggör en unik, effektiv och skalbar designprocess där kunderna får tillgång till skräddarsydda vagnlösningar.

Materialpresentation och -transport med hjälp av konfigurerbara vagnar effektiviserar materialflöden, minskar olyckorna med gaffeltruckar samt förbättrar ergonomi, arbetsmiljön och ökar flexibiliteten.

Idag har FlexQube en säljorganisation som fokuserar på Europa och Nordamerika med tillverkning i Sverige för den europeiska marknaden och i Georgia, USA för den nordamerikanska marknaden. 

“Om du älskade att leka med Lego® eller Meccano® som barn, och som vuxen eftersträvar effektiv internlogistik, så kommer du älska det här.”

Per Augustsson – Uppfinnare, medgrundare och Teknikchef hos FlexQube®



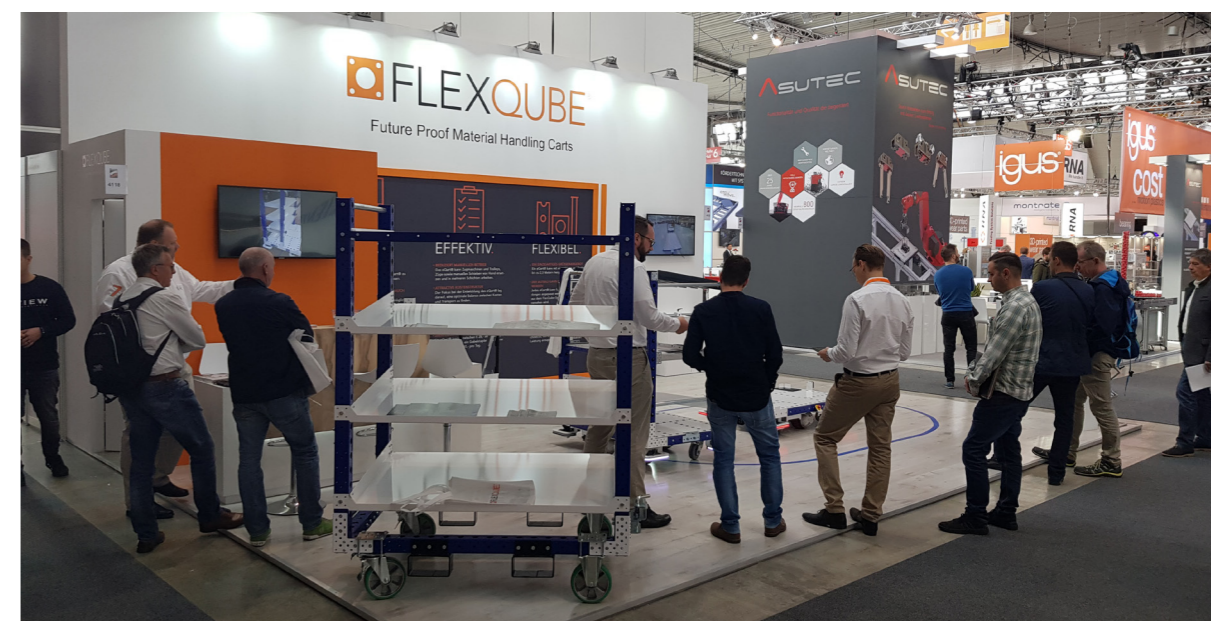
- 2010**
FlexQube startas av Anders, Christian och Per i december 2010
- 2011**
Patent beviljas
- 2012**
Försäljningsstart
- 2013**
FlexQube Inc. startas
- 2014**
“Made in USA”
- 2015/16**
Vinnare på “33-listan” två år i rad och ny logotype
- 2017**
Försäljning till 22 länder och notering på Nasdaq First North
- 2018**
Försäljning till totalt 25 länder och tillväxt med ca 140%. FlexQube GmbH startas och genomför riktad nyemission om 62,7 MSEK.
- 2019**
Expansion till UK, samarbete med LR Intralogistik GmbH och lansering av eQart®
- 2020**
#1 Global leverantör av materialhanteringsvagnar

Delårsrapport



1 oktober–31 december 2019

- Orderingången ökade med 112 procent till 27,1 MSEK (12,8). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har orderingången ökat med 100 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 48 procent till 22,6 MSEK (15,3). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har nettoomsättningen ökat med 41 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,7 MSEK (-2,0) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -8,1 MSEK (-2,2).
- Resultat före skatt uppgick till -8,1 MSEK (-2,2).
- Kassaflödet uppgick till -17,7 MSEK (48,0), varav -11,1 MSEK (-1,8) från den löpande verksamheten, -5,4 MSEK (-3,3) från investeringsverksamheten och -1,2 MSEK (53,2) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 18,1 MSEK (60,1) vid periodens utgång.
- Bolaget tecknade ett ramavtal med Hutchinson Antivibration Systems värt ca 4 MSEK, varav ca 1,1 MSEK berör Q4 och resterande leveranser löpande under 2020.
- Bolaget deltog på Motek i Stuttgart, Tyskland, i början av oktober. Motek är en världsledande mäsä för automationslösningar, framför allt inom produktions- och monteringsautomation, och det är första gången bolaget deltog på en sådan mäsä. Bolaget visade upp olika applikationer av eQart och resultatet var mycket lyckat. Tyskland upplevs som särskilt intressant vad gäller eQarten, då det är en marknad som ligger långt fram avseende automationslösningar.
- Bolaget konsoliderade sin svenska verksamhet och insourcade distribution samt montering till nya lokaler i Västra Frölunda. Bolaget går därmed från fyra platser till en vilket bedöms ha en långsiktig positiv effekt på bruttomarginalen.
- Under fjärde kvartalet genomfördes ett hundratal demonstrationer av eQart hos kunder med lyckat resultat och projektdiskussioner pågår på samtliga primära marknader.



1 januari–31 december 2019

- Orderingången ökade med 27 procent till 81,2 MSEK (63,7). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har orderingången ökat med 19 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 72,6 MSEK (68,9). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har nettoomsättningen minskat med 2 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -20,5 MSEK (-6,0) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -21,7 MSEK (-6,7).
- Resultat före skatt uppgick till -21,8 MSEK (-6,9).
- Kassaflödet uppgick till -42,3 MSEK (26,0), varav -28,5 MSEK (-23,5) från den löpande verksamheten, -13,5 MSEK (-5,3) från investeringsverksamheten och -0,3 MSEK (54,8) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 18,1 MSEK (60,1) vid periodens utgång.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska utgå avseende räkenskapsåret 2019. Utdelningsförslaget baseras på att bolaget befinner sig i en stark tillväxtfas.





"Ett riktigt bra kvartal för orderingen och vi ökar med hela 112% jämfört med fjärde kvartalet 2018."

VD HAR ORDET

Vår **starkaste** försäljning och ordergång **någonsin**

I **DET FJÄRDE KVARTALET** är det oerhört glädjande att hårt och fokuserat arbete resulterar i ett riktigt bra kvartal för orderingen och vi ökar med hela 112% jämfört med fjärde kvartalet 2018. Därtill ökar vi orderingen med ca 30% jämfört med det tredje kvartalet under 2019 som också var ett jämförelsevis starkt kvartal. Denna tillväxt är till största delen driven av produkter exklusive eQart då vi i det fjärde kvartalet fortfarande arbetade på slutgiltiga förbättringar av eQart i version 1. Säljcyklerna är relativt långa vilket gör att vi i kommande kvartal snarare kan se ett ytterligare positivt tillskott från eQart i våra siffror.

Försäljning & Resultat

Nettoomsättningen landar på 22,6 MSEK och det är vår starkaste försäljning hittills under ett enskilt kvartal och en ökning med 48 % jämfört med det fjärde kvartalet 2018. Det fjärde kvartalet är ett relativt besvärligt kvartal utifrån ett leveransperspektiv. Det är många helger på våra huvudmarknader USA och Mexiko, varvid vi hade hoppats på att leverera ut ännu ett par miljoner men som istället förskjutits till 2020.

Trots den rekordstarka försäljningen så blir förlusten i kvartalet -8,1 MSEK. Det finns dock flera större förklaringar till detta. Den medvetna stora satsningen på eQart där arbetet med att slutföra version ett av produkten kulminerade under det fjärde kvartalet och bidrar med en hel del extra kostnader som exempelvis mycket fraktkostnader av demoproducter, marknadsföring, resor i säljteamet och resurser i övrig verksamhet för bland annat montering och design. En planlig nedskrivning av lagret har också genomförts på artiklar som i takt med att vår verksamhet skiftar fokus mot vårt mer motoriserade och digitala erbjudande bedöms ha ett lägre värde. Vi har också genomfört flytten till nya lokaler i Västra Frölunda utanför Göteborg vilket bidragit till både dubbla hyror under en period och en del övriga flyttkostnader. Dessa extra kostnader har påverkat kvartalet med ca -3 MSEK och förväntas återgå till normal nivå från och med första kvartalet 2020.

Kassaflödet under fjärde kvartalet blev -17,7 MSEK men där ligger en ökning av kundfordringarna på ca 3,3 MSEK, en ökning av bruttolagret på ca 2 MSEK samt kassaflöde relaterat till eQart-utvecklingen på

ca 5,1 MSEK. Vi har ett stort fokus att under 2020 vända till ett positivt kassaflöde genom att bland annat jobba ned lagernivåerna, ett tydligt kostnadsfokus och optimera produktmarginaler.

Under det fjärde kvartalet var det framförallt USA som bidrog till den starka orderingen, främst från bolag inom fordonsindustrin. Detta trots att vi fortsatt upplevt en relativt trög marknad i sektorn med många uppskjutna beslut och osäkerhet kring framtiden. De sektorer som hade störst ökning under kvartalet var konsumentprodukter och distribution. Orderingen från fordonsindustrin (både leverantörer och sluttillverkare) uppgick till ca 46% av den totala orderingen, ner från 59% i det fjärde kvartalet 2018. Detta visar att vårt arbete med att bygga upp nya kundrelationer utanför fordonsindustrin, som under tidigare år stått för upp mot 70% av vår ordergång, gett utdelning.

Fordonsindustrin är fortfarande under stor press och jag bedömer att en konsolidering likt den med BorgWarner och Delphi Technologies under januari 2020 inte är en engångsföreteelse utan kan bli något av ett tema för året i stort. Under 2019 och även i inledningen av 2020 är det fortsatt så att det inte kommer några enkla ordrar från fordonsindustrin utan det tar lång tid att komma till beslut. Men vi arbetar metodiskt för att vara med i de upphandlingar som sker till nya fabriker och omställning av fabriker till tillverkning av elfordon.

eQart®

Under det fjärde kvartalet har ett stort antal demonstrationer av vårt eQart-koncept genomförts och

det pågår en mängd projektdiskussioner på alla våra huvudmarknader för tillfället. Ett av våra tre huvudmål för 2020 är att genomföra en fortsatt lyckad eQart-lansering och att försäljningen från produktsegmentet eQart ska uppgå till 25% av vår totala försäljning under året, med tyngdpunkt under det andra halvåret.

Via de många kundkontakter och projektdiskussioner som förs kring eQart så framstår det som än mer tydligt att vi har utvecklat en produkt som skiljer sig åt på många sätt från de nuvarande lösningarna på marknaden. Vi tillför en enkelhet kring automation som inte finns idag. Därtill finns den tydliga kopplingen till vårt mekaniska flexibla koncept vilket förstärker vår helhet.

I vår marknadsföring och för våra säljare pågår nu ett intensivt arbete för att enkelt förklara nyttorna med eQart, i vilka användningsområden den fyller störst funktion och att jobba med de mest optimala projekten utifrån det.

Utveckling

Att komma upp i en volym som gör oss lönsamma i Tyskland har visat sig ta längre tid än vi önskat men vi har ett fortsatt starkt fokus på denna nyckelmarknad i Europa för oss. Alla som följt svenska bolag på börsen och deras intåg i Tyskland vet att det inte är en enkel marknad att ta sig an, men vi är fullt övertygade om att det finns goda möjligheter att se en stark försäljningsökning under 2020 tack vare det grundarbete vi gjort under 2018 och 2019.

England som var en ny marknad för oss under 2019 har en plattform att stå på när vi går in i 2020 och jag

bedömer fortsatt att detta är en viktig och prioriterad marknad att finnas på för framtiden.

Det känns väldigt spännande att vi startar 2020 med en orderbok om ca 18 MSEK vilket är mer än fyra gånger större än vid ingången till 2019. För året har vi lagt en tydlig plan som siktar på att nå en stark tillväxt, ett positivt EBITDA-resultat och samtidigt vända till positivt kassaflöde. Vårt andra halvår under 2019, där vi växer 78% jämfört med det andra halvåret 2018, visar på en stark efterfrågan för våra produkter. Det är

glädjande att konstatera att vårt momentum fortsatt och orderingen ökade med mer än 80% i januari 2020 jämfört med januari 2019. Vi fortsätter att jobba hårt för en fortsatt hög tillväxt samtidigt som vi ska förbättra våra marginaler och sänka de operationella kostnaderna utan att påverka vår leveransförmåga, kvalitet eller säljförmåga. ▣

Anders Fogelberg
VD för FlexQube AB (publ)



"För 2020 har vi lagt en tydlig plan som siktar på stark tillväxt, ett positivt EBITDA-resultat och mycket stort fokus på att vända kassaflödet."

Anders Fogelberg, VD

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2019

Utveckling under fjärde kvartalet

2019

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden oktober – december år 2018 eller balansdagen 2018-12-31. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkning tillämpar koncernen snittkurs för delårsperioden 2019 respektive snittkurs för jämförelseperioden 2018.

Orderingång, omsättning och resultat

Koncernens orderingång under aktuellt kvartal uppgick till 27,1 MSEK (12,8), en ökning med 112 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år. Koncernen är fortfarande ung och det kan därmed finnas en viss ryckighet mellan kvartalen. Koncernen bedömer den ackumulerade orderingången över flera perioder som mer väsentlig än enskilda kvartal.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 22,6 MSEK (15,3), en ökning med 48 procent mot samma period föregående år. De totala intäkterna ökade med 41 procent och uppgick därmed till 23,2 MSEK (16,5) vid periodens utgång. Ökningen av nettoomsättningen är hänförlig till en ökad orderingång under föregående kvartal. Övriga intäkter avser framför allt aktiverat arbete för egen räkning avseende det utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0") samt konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock. Aktiveringen under perioden består av ackumulerade nedlagda personalkostnader för respektive utvecklingsprocess. Totala rörelseintäkter exklusive posten för aktiverat arbete uppgick till 22,6 MSEK (15,3).

Kostnad för handelsvaror som omfattar inköp av varumaterial samt varuomkostnader så som frakt och emballage uppgick till 14,7 MSEK (9,4) och innebär en ökning i relation till försäljningen under perioden i jämförelse mot samma kvartal föregående år. Under fjärde kvartalet har koncernen infört en s.k inkurans-trappa för alla bolag med lagerredovisning. Inkurans-nedskrivning har påverkat posten handelsvaror med -1,9 MSEK under kvartalet, vilket är den största bidragande faktorn till kostnadsökningen.

Övriga externa kostnader uppgick till 9,8 MSEK (5,6). Ökningen av dessa kostnader har skett enligt planerad expansion och hänför sig främst till:

- Fortsatta säljaktiviteter med bland annat mässor under aktuell delårsperiod i Tyskland,

- Marknadsaktiviteter för lansering av eQart,
- Ökade administrativa kostnader för redovisning och back-office samt inköp av nya konton och licenser avseende administrativa IT-verktyg till följd av utökad personalstyrka,
- Ökade kostnader för montage-, lager- och frakt-kostnader till följd av ökade volymer,
- Ökade kostnader för kontors- och lagerlokaler, särskilt avseende ny lokal i Västra Frölunda och hänförliga omkostnader,
- Ökade kostnader för designavdelningen till följd av ökad projektvolym,
- Driftkostnader för det engelska dotterbolaget, FlexQube Ltd.

Personalkostnader uppgick till 6,4 MSEK (3,4) och har därmed ökat i relation till försäljningen sett till föregående år. Ökningen mellan perioderna hänför sig bland annat till den planerade expansionen, vilket innefattar:

- Ökad personalstyrka i Europa samt dithörande rekryteringskostnader och personalförvaltning,
- En omklassificering av styrelsearvoden, som har förflyttats till personalkostnader från att ha tidigare belastat posten övriga externa tjänster.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,7 MSEK (-2,0) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -8,1 MSEK (-2,2). Resultat före skatt uppgick till -8,1 MSEK (-2,2) och resultat efter skatt uppgick till -8,1 MSEK (-2,3).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej beaktats.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -17,7 MSEK (48), varav:

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,1 MSEK (-1,8) och är främst driven av förändringen i varulager samt ett minskat resultat, i kombination med förändringar i rörelsefordringar och rörelseskulder. Det kan noteras att 1,9 MSEK som ingår i övriga ej kassaflödes påverkande poster hänför sig till periodens nedskrivning av lager enligt fastställd inkuransmodell för värdering av lager.
- Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5,4 MSEK (-3,3), varav merparten av förändringen mellan jämförelseperioderna avser investeringar för immateriella anläggningstillgångar kopplade till utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0"). Därutöver har investeringar av mindre värde skett avseende immateriella anläggningstillgångar i patent och varumärken samt

konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock. Det kan nämnas att posten avseende utvecklingsprogrammet "FlexQube 4.0" under 2018 års sista kvartal omklassificerades till en immateriell anläggningstillgång, från att ha tidigare delvis belastat posten materiella anläggningstillgångar och kan innebära viss störning i jämförelsebarheten mellan perioderna. Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser främst kontorsinventarier, demoutrustning samt maskiner för lagerhantering och montering.

- Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,2 MSEK (53,2). Kassaflödet i perioden och jämförelseperioden är hänförlig främst till nyemissionen som genomfördes i december 2018, samt amortering av externa lån, finansiell leasingsskuld och nyttjandegrad av tillgänglig checkräkningskredit. Inga nya lån togs upp i aktuellt kvartal.

Avskrivningar, nedskrivningar och investeringar

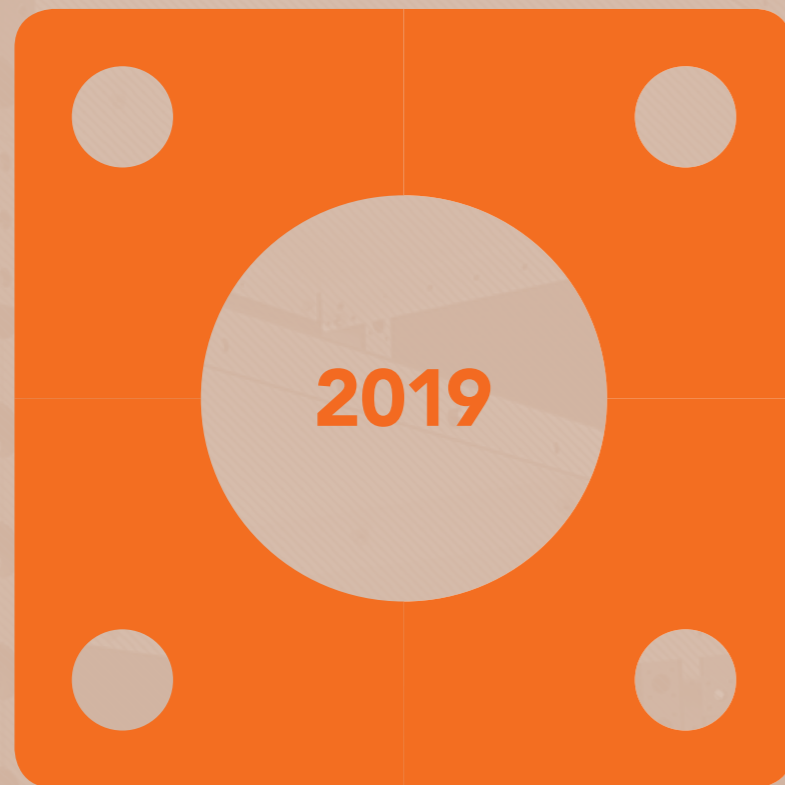
Periodens avskrivningar uppgick till 0,4 MSEK (0,2).

Periodens investeringar utgörs främst av immateriella anläggningstillgångar som avser utgifter kopplade till utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0"), konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock samt patent och varumärken. Dessa uppgick till 4,8 MSEK (3,2). Investeringar har även gjorts i materiella anläggningstillgångar som kontorsutrustning, demoutrustning samt maskiner för lagerhantering och montering, vilka uppgick till 0,3 MSEK (0,1). □



1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019

Utveckling under den ackumulerade perioden



Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med perioden januari – december år 2018 eller balansdagen 2018-12-31. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkning tillämpar koncernen den snittkurs som var gällande för respektive kvartal under den ackumulerade perioden 2019, för den ackumulerade perioden 2018 tillämpas den snittkurs som var gällande för hela perioden.

Orderingång, omsättning och resultat

Koncernens orderingång för den ackumulerade perioden uppgick till 81,2 MSEK (63,7), en ökning med 27 procent i jämförelse med samma period föregående år. Koncernen är fortfarande ung och det kan därmed finnas en viss ryckighet mellan kvartalen. Koncernen bedömer den ackumulerade orderingången över flera perioder som mer väsentlig än enskilda kvartal.

Nettoomsättningen för den ackumulerade perioden uppgick till 72,6 MSEK (68,9), en ökning med 5 procent mot föregående år. De totala intäkterna ökade med 8 procent och uppgick till 76,6 MSEK (71,3) vid periodens utgång. Ökningen av övriga intäkter avser framför allt positivt valutakursnetto och aktiverat arbete för egen räkning avseende det utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0") samt konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock. Aktiveringen under perioden består av ackumulerade nedlagda personalkostnader för respektive utvecklingsprocess. Totala rörelseintäkter exklusive posten för aktiverat arbete uppgick till 74,5 MSEK (70,1).

Kostnad för handelsvaror som omfattar inköp av varumaterial samt varuomkostnader så som frakt och emballage uppgick till 42,4 MSEK (42,4) och innebär en minskning i relation till försäljningen under perioden i jämförelse mot samma kvartal föregående år, vilket följer den planerliga kostnadsutvecklingen. Detta trots en större nedskrivning av lager i aktuell period än den nedskrivningen som genomfördes i jämförelseperioden.

Övriga externa kostnader uppgick till 35 MSEK (21,4). Ökningen av dessa kostnader har skett enligt planerad expansion och hänför sig främst till:

- Fler marknadsförings- och säljaktiviteter med bland annat mässor och branschkonferens under perioden i Tyskland, Mexiko, Storbritannien och USA,

- Framtagning av nytt tryckt profil- och marknadsföringsmaterial både för den löpande verksamheten och större mässor,
- Ökade säljresor inom Nordamerika och Europa,
- Ökade kostnader för montage, lager- och fraktkostnader till följd av ökade volymer,
- Ökade kostnader för kontors- och lagerlokaler, särskilt avseende ny lokal i Västra Frölunda och hänförliga omkostnader,
- Ökade kostnader för designavdelningen till följd av ökad projektvolym,
- Driftkostnader för det engelska dotterbolaget, FlexQube Ltd.

Personalkostnader uppgick till 19,8 MSEK (13,4) och har därmed ökat i relation till försäljningen sett till föregående år. Ökningen mellan perioderna hänför sig till den planerade expansionen, vilket innefattar:

- Ökad personalstyrka i Nordamerika och Europa samt dithörande rekryteringskostnader och personalförvaltning,
- En omklassificering av styrelsearvodet, som har förflyttats till personalkostnader från att ha tidigare belastat posten övriga externa tjänster.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -20,5 MSEK (-6,0) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -21,7 MSEK (-6,7). Resultat före skatt uppgick till -21,8 MSEK (-6,9) och resultat efter skatt uppgick till -21,8 MSEK (-6,9).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej beaktats.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -42,3 MSEK (26,0), varav:

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -28,5 MSEK (-23,5) och är främst driven av förändringar i varulager samt rörelsefordringar, i kombination med förändringen av rörelseskulder samt ett minskat resultat jämfört med föregående år. Skillnaden mellan perioderna kan främst förklaras av negativt resultat samt uppbyggnad av varulager under perioden i syfte att stödja expansion.
- Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -13,5 MSEK (-5,3), varav merparten av förändringen mellan jämförelseperioderna avser investeringar för immateriella anläggningstillgångar kopplade till utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0"). Därutöver har investe-

ringar av mindre värde skett avseende immateriella anläggningstillgångar i patent och varumärken samt IT- och mjukvarulösningar gentemot kund, samt konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock. Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser främst kontorsinventarier, maskiner för lagerhantering och montering samt tjänstebilar.

- Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -0,3 MSEK (54,8). Kassaflödet i perioden och jämförelseperioden är hänförligt främst till nyemissionen som genomfördes i december 2018, samt amortering av externa lån och finansiell leasingsskuld. Inga nya lån togs upp i aktuellt kvartal. Noterbart i perioden är en uppehållen emissionskostnad som hänför sig till nyemissionen i december 2018.

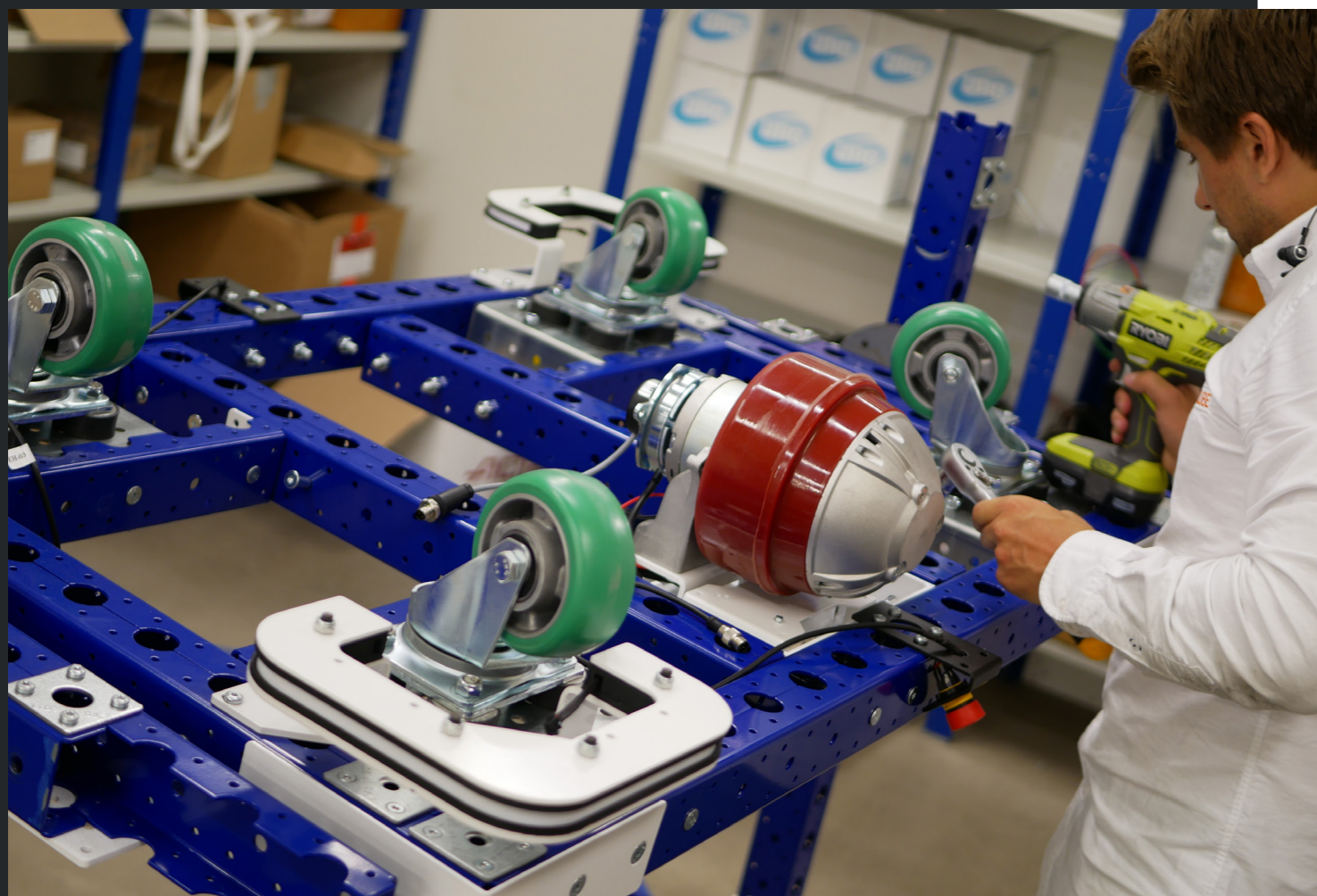
Avskrivningar, nedskrivningar och investeringar

Periodens avskrivningar uppgick till 1,2 MSEK (0,7).

Periodens investeringar utgörs främst av immateriella anläggningstillgångar som avser utgifter kopplade till utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0"), konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock, utvecklingsarbeten avseende IT- och mjukvarulösningar gentemot kund samt patent och varumärken. Dessa uppgick till 12 MSEK (4,4). Investeringar har även gjorts i materiella anläggningstillgångar som kontorsutrustning, maskiner för lagerhantering och montering samt två nya tjänstebilar, vilka uppgick till 1,3 MSEK (0,9). □



Finansiell ställning



Koncernens balansräkning per 31 december 2019 med jämförelseperiod 31 december 2018

Bolagets totala tillgångar per 31 december 2019 uppgick till 88,7 MSEK (108,0), varav:

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 17,6 MSEK (6,0). Denna post består främst av utgifter kopplande till utvecklingskostnader för utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0"). Övriga poster som ingår i immateriella anläggningstillgångar är utgifter för utvecklingsarbeten avseende IT- och mjukvarulösningar gentemot kund samt patent och varumärken, samt konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,1 MSEK (2,4) vid periodens slut och utgjordes dels av kontorsutrustning och kontorsinventarier samt demoutrustning. Övriga större poster är anläggningstillgångar avseende tjänstebilar som har tagits upp i koncernens balansräkning som följd av finansiell leasing, samt tre direktägda bilar i koncernens utländska dotterbolag. En av leasingbilarna har slutinlösts åter till leasingbolaget under årets första kvartal.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 0,0 MSEK (0,2), förändringen beror på att hyresdispositionen har flyttats om till övriga kortfristiga skulder då reglering av denna skuld anteciperas i början av år 2020.

Omsättningstillgångar uppgick till 68,0 MSEK (99,4) per balansdagen, varav varulager uppgick till 25,4 MSEK

(19,0), kundfordringar uppgick till 20,5 MSEK (17,2) och likvida medel uppgick till 18,1 MSEK (60,1). Ökningen av varulager är hänförlig till planerlig lageruppbyggnad samt omräkningsdifferens till följd av ökad valutakurs för USD mellan aktuell- och jämförelseperiod, då merparten av koncernlagret innehas av den nordamerikanska enheten. Förändringen av kundfordringar beror bland annat på att merparten av försäljningen genomfördes vid periodens slut samt ökad volym. Minskningen av likvida medel är hänförlig till genomförda investeringar i form av både balanserade utgifter samt materiella anläggningstillgångar men även av expansion av kontor, lager och investeringar i tillväxt. Övriga kortfristiga fordringar, skattefordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 3,9 MSEK (3,1).

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 65,9 MSEK (87,2).

Långfristiga skulder uppgick till 1,0 MSEK (1,0) och denna post består enbart av finansiell leasing per periodens balansdag.

Kortfristiga skulder uppgick till 21,8 MSEK (19,8) och består främst av leverantörsskulder i kombination med upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, vilka hänför sig till bolagets lageruppbyggnad till följd av succesivt ökad orderingång och lansering av eQart®. □

Kundbas & ordergång

FlexQubes kunder återfinns inom olika segment och regioner. Per den 31 december 2019 har FlexQube en aktiv kundbas på ca 600 kunder, fördelat på 29 olika länder.

Nedan visas de segment som FlexQube verkar inom:



Tillverkning av kommersiella fordon såsom lastbilar, bussar och tåg



Tillverkning av bilar



Underleverantörer till bilindustrin



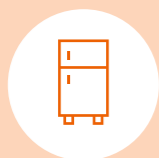
Tillverkning av anläggnings- och industrimaskiner



Tillverkning av vindkraftverk och andra energirelaterade produkter



Tillverkning av försvarsmateriel



Tillverkning av vitvaror och elektronik



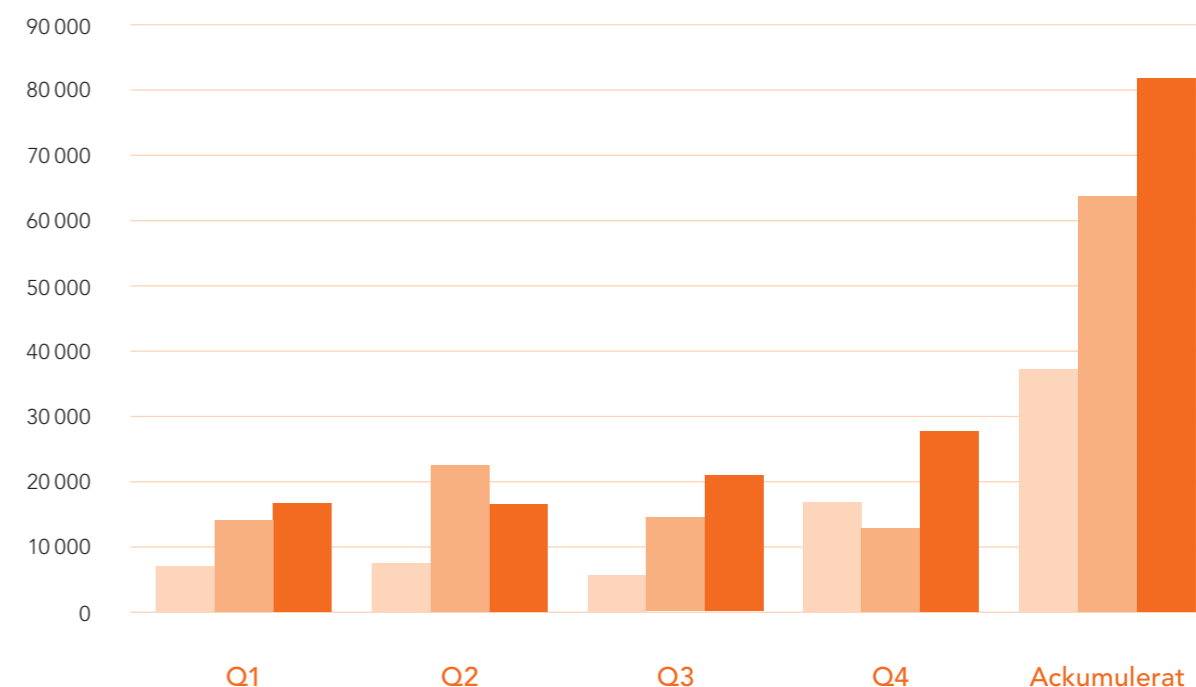
Lager och distribution av varor



Tillverkning av medicinsk utrustning

Ordergång (kSEK)

2017 2018 2019



ORDERINGÅNGEN ÖKADE med 112 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period 2018 och uppgick till ca 27,1 MSEK (12,8). Den nya säljorganisationen blir allt mer mogen och självständig, konverteringarna ökar i snabbare takt, kvaliteten ökar i pipeline och vi har en mer diversifierad kundbas, vilket sammantaget har en positiv effekt på ordergången. Som nämnts tidigare har bolaget och dessa säljare nu enskilt större och mer kvalitativa projektportföljer och totalt sett har bolaget aldrig haft en sådan intressant pipeline som nu.

Ordergången är ett av FlexQubes viktigaste måttetal och något som kommer kommuniceras till marknaden i den uträkning koncernen bedömer en enskild order

vara av tillräckligt stor betydelse för att kommunicera. Trots att det finns en befintlig kundbas med väldigt prominenta kunder och stor potential är FlexQube fortfarande ungt där en stor kontinuerlig försäljning inte är självklar, även om den byggs upp för varje dag som går. FlexQube erbjuder ett koncept där fördelarna blir som störst för kunden om det implementeras brett, men där implementeringen i viss utsträckning styrs av de projekt som genomförs. Historiskt har FlexQube inte sett att en kund slutar att köpa produkter utan snarare att behovet stadigt ökar över tid. Samtidigt styrs behovet av de övriga projekt som pågår hos kunden, vilket kan variera från år till år. ■

↑ 112%

Ordergång mot Q4 2018

↑ 55

Nya kunder mot Q3 2019



Marknad och trender

FlexQube är en global leverantör av modulära och robusta industrivagnar inom materialhantering. Koncernen grundades 2010 och har sedan dess haft ambitionen att skapa en helt ny marknad. Idag har koncernen en säljorganisation som fokuserar på Europa och Nordamerika. Tillverkningen sker i Sverige för den europeiska marknaden och utanför Atlanta i USA för den nordamerikanska och mexikanska marknaden.

De industrier och segment som FlexQube verkar inom genomgår stora utmaningar inom området materialhantering då dagens konsumenter förväntar sig allt fler produkter och varianter att välja mellan. Paradigmskiftet, som kallas "mass customization" (Sv. massanpassning), började i slutet av 1980-talet och har sedan dess utvecklats till en situation där antalet produkter och varianter som erbjuds ökat markant. Fenomenet mass customization driver ett stort behov av de produkter som FlexQube erbjuder, till exempel behovet av att ställa om från truckbaserad materialhantering till vagnsbaserad materialhantering då anspråk för säkra och frekventa transporter ökar. I tillägg till detta paradigmskifte tillkommer global osäkerhet, snabba omställningar i volym och mix samt snabb teknikutveckling som ställer ökade krav på flexibilitet och möjlighet att re-konfigurera vagnarna.

FlexQubes mål är att hjälpa sina kunder att förbättra sin internlogistik och åstadkommer det genom att

skapa unika materialvagnar med modulära byggblock, en innovativ designprocess och en stor kompetens inom internlogistik.

Risker och osäkerhetsfaktorer

FlexQube är ett internationellt verksamt företag som är utsatt för ett antal marknadsrisker och finansiella risker. Identifierade risker åtföljs fortlöpande, där åtgärder för att reducera riskerna och effekterna av dem vidtas vid behov.

Exempel på finansiella risker är marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av valutarisk. Det är FlexQubes styrelse som är ytterst ansvarig för hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. Valuta- och likviditetsrisken utgör de mest betydande finansiella riskerna medan ränte-, finansierings- samt kreditrisk kan tillämnas lägre risk.

Valutarisken beror på att en del av koncernens intäkter är i EUR för den europeiska marknaden, medan rörelsekostnaderna i huvudsak är i SEK. Den amerikanska enheten har lokal tillverkning och supply chain i USA och endast begränsade inköp sker i annan valuta än USD. Därmed är valutarisken begränsad för den amerikanska enheten, undantaget eventuella koncerninterna transaktioner.

Likviditetsrisken beror främst på att koncernens större kunder kräver långa betalningsperioder och

att koncernen är inne i en expansiv fas. Koncernen arbetar aktivt med att sänka dessa, där befintliga globala finansieringsavtal säkerställer ett tillfredsställande kassaflöde. Likviditetsrisken hanteras löpande i samarbete med koncernens långivare och övriga finansiella samarbetspartners.

Valuta

FlexQubes största marknader är Europa och Nordamerika. Då koncernens redovisningsvaluta är i SEK påverkas därmed koncernens resultat av valutaomräkningseffekter på fordringar och/eller skulder i USD, EUR samt GBP.

Personal

Antalet anställda på FlexQube speglar den skalbara verksamhetsmodellen som koncernen aktivt arbetar med, dels för att kunna nyttja stordriftsfördelar på längre sikt men också på grund av en något begränsad kostnadskostym kortsiktigt.

Antalet anställda per 31 december 2019 uppgick till 32 personer (21), varav 5 kvinnor (4). Genomsnittligt antal anställda under delårsperioden oktober till december 2019 uppgick till 27 personer (21), varav 4 kvinnor (4).

Trots att antalet anställda i bolaget är relativt få förfogar bolaget ändå över en bred kompetens inom relevanta områden i och med de anställdas bakgrund, utbildning och erfarenheter. Vidare anlitar bolaget vid behov de kompetenser som behövs samt i stor omfattning samarbetar med bolagets underleverantörer.



Det kan således poängteras att i och med bolagets organisationsstruktur så förfogar bolaget över ytterligare ca 30–40 personer hos leverantörerna och externa konsulter.

FlexQube-aktien

FlexQubes aktiekapital uppgick den 31 december 2019 till 0,7 MSEK. Antal aktier uppgick till 7 433 333 stycken med lika rätt, motsvarande ett kvotvärde om 0,1 SEK.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North under symbolen FLEXQ sedan 14 december 2017. FlexQube hade en omsättning under perioden 1 oktober till 31 december 2019 på 116 727 st. Detta gav en genomsnittlig omsättning på ca 1 913 aktier per börsdag till ett värde av 68 615 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var ca 38 SEK.

FlexQube hade en omsättning under den ackumulerade perioden 1 januari till 31 december 2019 på 849 517 aktier. Detta gav en genomsnittlig omsättning på 3 453 aktier per börsdag till ett värde av 140 819 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var ca 40,9 SEK.

Senaste avslut vid periodens slut var 37,5 SEK, innebärande en uppgång på ca 25 procent från teckningskursen i samband med noteringen den 14 december 2017, eller en nedgång på ca 30,6 procent från stängningskursen den 31 december 2018. □

↑ 32

Antalet anställda per 31 dec 2019

Redovisningsprinciper

Aktuell delårsrapport är upprättad enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012 :1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Nedan är de mest väsentliga redovisningsprinciperna beskrivna.

Koncernredovisning

Företag där FlexQube innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Goodwill/Negativ Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet. Koncernen har aldrig redovisat någon Goodwill.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa dotterföretags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning av balansräkning för utländska dotterbolag redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter

avdrag för moms och rabatter. Försäljning av tjänster redovisas när tjänsten i fråga har blivit utförd enligt avtalade villkor.

Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas initialt till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda (kortfristiga ersättningar)

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernen innehar endast avgiftsbestämda planer.

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigade tjänster utförts.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I koncernredovisningen tillämpas aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar vilket innebär att;

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av utvecklingsprogram, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader. Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till 3 till 10 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader. Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övriga rörelsekostnad.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, 2 till 5 år.

Bilar, 3 till 6 år.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när FlexQube blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). I redovisat lagervärde har avdrag för inkurans skett enligt en för koncernen fastställd inkuranstrappa. Trappan innebär att utifrån en konsekvent ekvation beräknas nedskrivning i olika intervaller, baserad på enskild artikels omsättningshastighet. Denna nedskrivningsregel kompletteras också med bedömning för enskilda artikelgrupper.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget kassamedel. 📄



Om Moderbolaget

FlexQube AB (publ) i Göteborg med org.nr. 556905-3944 är koncernens moderbolag. I samband med bolagets börsintroduktion har moderbolaget upprättat en förvaltningsfunktion för koncernen, inom ramen av företagsledning och styrning. Alla övriga verksamhetsrelaterade transaktioner som ej berör koncernförvaltning, med externa och/eller koncerninterna parter omsätts primärt av dotterbolagen.

Numeriska uppgifter angivna inom parentes avser jämförelse med delårsperioden 1 oktober – 31 december år 2018, den ackumulerade perioden 1 januari – 31 december 2018 eller balansdagen 2018-12-31. Moderbolagets redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK).

Moderbolagets utveckling under fjärde kvartalet

1 oktober – 31 december 2019

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,2 MSEK (0,2) för aktuellt kvartal och är främst hänförlig till koncernförvaltningsavgifter som debiteras dotterbolag. Övriga rörelseintäkter avser valutavinst på lån till dotterbolag i utländsk valuta.

Övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader uppgick till 1,1 MSEK (0,5) och är främst hänförliga till styrelseadministration samt koncernförvaltning. Personalkostnader uppgick till 0,7 MSEK (0,0). Omklassificering har genomförts av styrelsearvoden från externa övriga tjänster till personalkostnader och kan innebära

viss störning i jämförelsebarheten mellan perioderna. Finansiella poster under aktuellt kvartal avser upplupna ränteintäkter för lämnade lån till dotterbolag med 0,4 MSEK (0,5) samt räntekostnader och avgifter till bank. Förändringen i denna post är också hänförlig till lämnade lån till dotterbolag. Bokslutsdispositioner avseende lämnade koncernbidrag uppgick till 1,3 MSEK (0,3).

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -1,7 MSEK (-0,2). Resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till -1,2 MSEK (0,3) och resultat efter skatt uppgick till -2,5 MSEK (0,0).

Moderbolagets utveckling under den ackumulerade perioden

1 januari – 31 december 2019

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,9 MSEK (0,6) för den ackumulerade perioden och

är hänförlig till koncernförvaltningsavgifter som debiteras dotterbolag. Övriga rörelseintäkter avser

valutavinst på lån till dotterbolag i utländsk valuta.

Övriga externa kostnader uppgick till 1,1 MSEK (1,4) och är främst hänförliga till styrelseadministration samt koncernförvaltning. Personalkostnader uppgick till 0,7 MSEK (0,0). Omklassificering har genomförts av styrelsearvoden från externa övriga tjänster till personalkostnader och kan innebära viss störning i jämförelsebarheten mellan perioderna. Finansiella poster under aktuell period avser upplupna ränteintäkter för lämnade lån till dotterbolag med 1,8 MSEK

(0,7) samt räntekostnader och avgifter till bank. Förändringen i denna post är också hänförlig till lämnade lån till dotterbolag. Bokslutsdispositioner avseende lämnade koncernbidrag uppgick till 1,3 MSEK (0,3).

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -0,5 MSEK (-0,4). Resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 1,3 MSEK (0,3) och resultat efter skatt uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Moderbolagets finansiella ställning

Moderbolagets totala tillgångar uppgick till 100,2 MSEK (99,2) per den 31 december 2019.

Anläggningstillgångar uppgick till 82,9 MSEK (41,3) och utgörs av aktier i samt lån till dotterbolag. Skillnaden mellan jämförelseperioderna är hänförlig till ökat kapitaltillskott i dotterbolagen i form av aktieägartillskott samt lämnade lån, men även nybildning av dotterbolag i Storbritannien. Omsätt-

ningstillgångar uppgick till 17,3 MSEK (57,9) och består främst av likvida medel. Förändringen i likvida medel i jämförelse med den 31 december 2018 är hänförlig till ökade kapitaltillskott i dotterbolagen. Moderbolagets eget kapital uppgick till 97,6 MSEK (97,7). Kortfristiga skulder uppgick till 2,6 MSEK (1,5) och består främst av bokslutsdispositioner, upplupen intäktsränta på koncernlån samt arvoden till styrelsen.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan:


Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning. 

Undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg, den 21 februari 2020



Ulf Ivarsson
Styrelseordförande



Anders Ströby
Styrelseledamot



Christian Thiel
Styrelseledamot



Per Augustsson
Styrelseledamot



Kristina Ljunggren
Styrelseledamot



Anders Fogelberg
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ekonomisk redovisning



Koncernens nyckeltal

Resultat	Enhet	Fjärde kvartalet		Helår	
		2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019	2018
Orderingång*	kSEK	27 119	12 819	81 208	63 743
Nettoomsättning	kSEK	22 594	15 303	72 561	68 901
Försäljningstillväxt koncernen	%	48%	122%	5%	138%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	kSEK	-7 667	-1 991	-20 522	-5 971
Rörelseresultat (EBIT)	kSEK	-8 109	-2 205	-21 722	-6 714
Rörelsemarginal	%	-36%	-14%	-30%	-10%
Resultat före skatt	kSEK	-8 126	-2 249	-21 801	-6 901
Vinstmarginal	%	-36%	-15%	-30%	-10%
Resultat per aktie före och efter utspädning	SEK	-1,1	-0,3	-2,9	-1,1
FINANSIELL STÄLLNING					
Nettoskuld inklusive aktieägarlån	kSEK	-45 175	-78 565	-45 175	-78 565
Rörelsekapital	kSEK	46 131	79 610	46 131	79 610
Balanslikviditet	%	311%	502%	311%	502%
Rörelsekapital i procent av nettoomsättning	%	204%	520%	64%	116%
Kassalikviditet inklusive outnyttjad del av check	%	205%	418%	205%	406%
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	SEK	8,9	11,7	8,9	11,7
KASSAFLÖDE					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	kSEK	-11 109	-1 844	-28 474	-23 541
Kassaflöde från investeringsverksamheten	kSEK	-5 369	-3 282	-13 496	-5 278
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	kSEK	-1 194	53 165	-316	54 781
AKTIER					
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	st	7 433 333	7 433 333	7 433 333	7 433 333
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	st	7 433 333	6 536 594	7 433 333	6 384 566
ANSTÄLLDA					
Medelantal anställda	st	27	21	24	17
Antal anställda vid periodens slut	st	32	21	32	21

*Orderingång i utländsk valuta avseende delårsperioder för 2019 är omräknad enligt snittkurs för respektive månad 2019, dithörande jämförelseperioder för 2018 är omräknade enligt snittkurs för respektive månad 2018. Helårsperioden 2018 är omräknad enligt snittkurs för helår 2018.

Nyckeltalsdefinitioner

Balanslikviditet: Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder.

EBIT: Rörelseresultat före räntor och skatt.

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt.

Eget kapital per aktie: Eget kapital vid periodens slut dividerat med justerat antal aktier i slutet av räkenskapsperioden.

Försäljningstillväxt: Skillnaden i nettoomsättning mellan två perioder, dividerat med nettoomsättningen under den första perioden.

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar exklusive varulager och inklusive outnyttjad del av checkräkningskredit i procent av kortfristiga skulder.

Nettoskuld: Bruttoskuld, det vill säga total lång- och kortfristig upplåning inklusive nyttjad del av checkräk-

ningskredit, minus likvida medel, kortfristiga fordringar samt lätt realiserade tillgångar.

Orderingång: Värde av erhållna beställningar under angiven period.

Resultat per aktie: Periodens resultat i relation till justerat genomsnittligt antal aktier under räkenskapsperioden.

Rörelsekapital: Totala omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal: Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.





Koncernens resultaträkning

SEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019	2018
Nettoomsättning	22 593 818	15 302 550	72 560 757	68 901 365
Aktiverat arbete	654 930	1 135 088	2 176 746	1 135 088
Övriga rörelseintäkter*	-	14 235	1 890 922	1 216 891
Summa rörelseintäkter	23 248 748	16 451 873	76 628 425	71 253 344
RÖRELSENS KOSTNADER				
Handelsvaror	-14 672 592	-9 389 193	-42 353 695	-42 401 392
Övriga externa kostnader	-9 846 792	-5 559 269	-35 042 532	-21 392 662
Personalkostnader	-6 373 572	-3 431 548	-19 754 275	-13 430 222
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-442 319	-214 034	-1 199 899	-743 302
Övriga rörelsekostnader*	-22 446	-62 363	-	-
Summa rörelsekostnader	-31 357 722	-18 656 407	-98 350 402	-77 967 578
Rörelseresultat (EBIT)	-8 108 974	-2 204 535	-21 721 977	-6 714 234
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16 629	-44 375	-78 978	-186 904
Summa finansiella poster	-16 629	-44 375	-78 978	-186 904
Resultat efter finansiella poster	-8 125 603	-2 248 909	-21 800 955	-6 901 138
Skatt på periodens resultat	-12 771	-7 951	-12 771	-20 738
PERIODENS RESULTAT	-8 138 374	-2 256 860	-21 813 726	-6 921 877
HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets ägare	-8 138 374	-2 256 860	-21 813 726	-6 921 877
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare	-1,1	-0,3	-2,9	-1,1

*Innehåller valutakursförändringar av rörelseposter.

Koncernens balansräkning

Tillgångar

SEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13 364 095	4 492 250
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	2 755 213	1 480 480
Övriga immateriella rättigheter	1 500 181	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	17 619 489	5 972 730
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 035 739	1 569 093
Inventarier, verktyg och installationer	1 062 767	804 451
Summa materiella anläggningstillgångar	3 098 506	2 373 544
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	-	243 750
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	243 750
Summa anläggningstillgångar	20 717 995	8 590 024
Omsättningstillgångar		
Varulager	25 401 813	18 993 630
Summa varulager m.m.	25 401 813	18 993 630
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	20 522 335	17 206 391
Aktuella skattefordringar	-	37 939
Övriga fordringar	2 278 076	1 079 056
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 666 402	2 012 568
Summa kortfristiga fordringar	24 466 812	20 335 953
Kassa och bank	18 091 453	60 065 111
Summa omsättningstillgångar	67 960 078	99 394 693
SUMMA TILLGÅNGAR	88 678 073	107 984 717

Koncernens balansräkning

Eget kapital och skulder

SEK	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL*		
Summa eget kapital	65 893 464	87 154 975
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Övriga långfristiga skulder	955 407	1 044 780
Summa långfristiga skulder	955 407	1 044 780
KORTFRISTIGA SKULDER		
Leverantörsskulder	12 935 412	11 704 034
Checkräkningskredit**	-	-
Aktuella skatteskulder	4 660	-
Övriga kortfristiga skulder	1 163 678	1 409 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 725 451	6 671 237
Summa kortfristiga skulder	21 829 201	19 784 963
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	88 678 073	107 984 717

*Fördelning av eget kapital framgår av nästkommande sida i koncernens rapport över förändring i eget kapital.

**Specifikation av checkräkningslimit och utnyttjad del av check för repektive period anges nedan:

	2019-12-31	2018-12-31
Checkräkningslimit (SEK)	2 300 000	2 300 000
Utnyttjad del av check (SEK)	2 300 000	2 300 000

Koncernens förändringar i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	
			Balanserad vinst m.m	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	633 333	39 879 329	-4 472 677	36 039 985
Årets resultat			-6 921 877	-6 921 877
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			634 032	634 032
Nyemission*	110 000	57 292 834		57 402 834
UTGÅENDE BALANS 2018-12-31	743 333	97 172 163	-10 760 521	87 154 975
Ingående balans 2019-01-01	743 333	97 172 163	-10 760 521	87 154 975
Periodens resultat			-21 813 726	-21 813 726
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			654 915	654 915
Emissionskostnader**		-102 700		-102 700
UTGÅENDE BALANS 2019-12-31	743 333	97 069 463	-31 919 332	65 893 464

*Likviden för nyemission i december 2018 är avräknad för emissionskostnader som uppgick till ca 5,3 MSEK.

**Emissionskostnader för nyemissionen i december 2018.

Koncernens kassaflödesanalys

SEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 108 974	-2 204 535	-21 721 977	-6 714 234
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	442 319	214 034	1 199 899	743 302
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	744 347	711 071	2 735 899	590 734
Erlagd ränta	-16 629	-44 375	-78 978	-186 904
Betald inkomstskatt	60 869	11 776	29 828	-30 565
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar av rörelsekapital	-6 878 067	-1 312 028	-17 835 330	-5 597 669
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager	-1 939 892	-2 904 786	-8 753 644	-12 957 994
Förändringar av rörelsefordringar	-4 565 325	1 609 806	-3 925 048	-13 979 302
Förändringar av rörelseskulder	2 274 183	762 694	2 040 378	8 994 233
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 109 101	-1 844 315	-28 473 644	-23 540 732
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 837 172	-3 173 577	-12 000 472	-4 355 308
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-532 260	-108 832	-1 495 616	-922 749
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 369 433	-3 282 409	-13 496 088	-5 278 057
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission*	-	57 402 834	-102 700	57 402 834
Förändring checkräkningskredit	-1 139 251	-2 176 642	-	-
Amortering av lån	-	-2 005 000	-	-2 425 000
Amortering av finansiell leasingkulda	-55 039	-56 304	-213 038	-196 703
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 194 290	53 164 888	-315 738	54 781 131
PERIODENS KASSAFLÖDE	-17 672 825	48 038 163	-42 285 470	25 962 342
Likvida medel vid periodens början	35 571 273	12 037 014	60 065 111	34 059 241
Kursdifferens i likvida medel	193 004	-10 068	311 812	43 528
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	18 091 453	60 065 111	18 091 453	60 065 111

*Likviden för nyemission år 2018 är avräknad för emissionskostnader som uppgick till ca 5,3 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

SEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019	2018
Nettoomsättning	183 484	163 956	946 772	622 326
Övriga rörelseintäkter	-	134 649	390 384	391 859
Summa rörelseintäkter	183 484	298 605	1 337 156	1 014 185
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-6 775	-507 856	-1 146 606	-1 435 812
Personalkostnader	-732 112	-	-732 112	-
Övriga rörelsekostnader	-1 103 164	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-1 842 050	-507 856	-1 878 718	-1 435 812
Rörelseresultat (EBIT)	-1 658 567	-209 251	-541 561	-421 627
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	444 923	509 837	1 820 015	743 464
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-5 641	-14 161	-5 641
Summa finansiella poster	444 923	504 196	1 805 854	737 822
Resultat efter finansiella poster	-1 213 644	294 944	1 264 293	316 194
Bokslutsdispositioner	-1 258 000	-316 194	-1 258 000	-316 194
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2 471 644	-21 250	6 293	0

Moderbolagets balansräkning

SEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	34 058 351	9 612 365
Fordringar hos koncernföretag	48 887 178	31 676 166
Summa finansiella anläggningstillgångar	82 945 529	41 288 531
Summa anläggningstillgångar	82 945 529	41 288 531
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	2 066 519	944 058
Övriga fordringar	18 602	50 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50 200	1 667
Summa kortfristiga fordringar	2 135 321	996 529
Kassa och bank	15 130 351	56 869 706
Summa omsättningstillgångar	17 265 672	57 866 235
SUMMA TILLGÅNGAR	100 211 201	99 154 766
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Summa eget kapital	97 575 502	97 671 910
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Summa långfristiga skulder	0	0
KORTFRISTIGA SKULDER		
Leverantörsskulder	37 670	283 793
Skulder till koncernföretag	1 624 300	316 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	973 729	882 870
Summa kortfristiga skulder	2 635 699	1 482 857
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	100 211 201	99 154 766

Finansiell kalender

FlexQubes finansiella rapporter finns att tillgå på bolagets hemsida. Följande rapporter planeras att publiceras enligt nedan:

-  **Årsredovisning 2019**
2020-03-27
-  **Kvartalsrapport 1, 2020**
2020-05-05
-  **Årsstämma 2020**
2020-05-05
-  **Kvartalsrapport 2, 2020**
2020-08-05
-  **Kvartalsrapport 3, 2020**
2020-10-28
-  **Kvartalsrapport 4, 2020**
2021-02-24

Kontakt

FlexQube AB (publ)
556905-3944
August Barks Gata 1
421 32 Västra Frölunda, Sverige

Certified Advisor
FNCA Sweden AB
Tel +468 528 00 399
info@fnca.se

Investor Relations
ir@flexqube.com
+46727 11 14 77
www.flexqube.com

Denna information är sådan som FlexQube AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 februari 2020, kl 08:00 CET.



@flexqube



@flexqube-ab



@FlexQube



@FlexQube



@flexqube





(c) FQ IP AB 2020

Eftertryck får ske endast med FlexQubes skriftliga medgivande i förväg. Rapporten är ursprungligen skriven på svenska och översatt till engelska. Vid eventuella avvikelser mellan de två versionerna har den svenska versionen företräde.