

1 JANUARI – 31 MARS

Delårsrapport

Q1 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 ergonomin, 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 januari – 31 mars 2019

- Orderingen ökte med 20 procent till 16,8 MSEK (14,0). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har orderingen ökat med 7 procent.
- Nettoomsättningen minskade med 21 procent till 13,0 MSEK (16,4). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har nettoomsättningen minskat med 28 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,3 MSEK (-1,4) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -4,5 MSEK (-1,6).
- Resultat före skatt uppgick till -4,6 MSEK (-1,6).
- Kassaflödet uppgick till -9,9 MSEK (-13,8), varav -7,3 MSEK (-13,1) från den löpande verksamheten, -2,5 MSEK (-0,4) från investeringsverksamheten och -0,2 MSEK (-0,2) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 50,2 MSEK (20,3) vid periodens utgång.
- Bolaget slog på nytt rekord i antalet RFQ:er ("Request for Quote – innebärande projektinflöde från kunder) under en tremånadersperiod. Bolaget fick ca 30 procent fler förfrågningar än det tidigare rekordet från fjärde kvartalet 2018.
- Bolaget visade i februari för första gången "eQart®" på materialhanteringsmässan LogiMAT i Stuttgart, Tyskland. Bolaget deltog även på Expo Manufactura i Mexiko i början av februari.
- Bolaget beslutade att starta bolag i England. I samband därmed rekryterades Tim Massey från Trilogiqs brittiska verksamhet där han varit säljchef i ca 7 år.
- Bolaget tecknade ett försäljnings- och distributionsavtal med LR Intralogistik GmbH (som är en del av Kion Group AG) som ger bolaget exklusivitet att sälja Liftrunner-frames på den nordamerikanska marknaden.
- Christian Thiel, bolagets CFO och en av grundarna, har beslutat att lämna sin operativa roll som CFO och istället fokusera på de långsiktiga och strategiska frågorna för koncernen. Rekryteringsprocessen startade i mars 2019 och Christian kommer vara kvar som CFO tills en ny CFO tillträtt.
- Bolaget beviljades ca 1,1 MSEK i stöd från Vinnova för att utveckla en virtuell draganordning för logistikvagnar.
- Organisationen har förstärkts inom försäljning i Tyskland (start i juli) och England (start i april) samt inom supply chain i USA (start i april).

↑ 20%

Orderingångstillväxt

↑ 30%

Ökning av projektinflöde från Q4 2018



Anders Fogelberg, VD, Per Augustsson, CTO och Cinthia Gutiérrez, Quality Manager, från ProMat i Chicago, USA

Händelser efter kvartalets utgång

- FlexQube deltog på ProMat i Chicago i början av april. Det är bolagets största mässa och satsning. Bland annat visades fyra olika eQarts upp och intresset var rekordstort, såväl för eQart@ som för befintlig produktportfölj.
- Organisationen har förstärkts inom försäljning i Mexiko och produktutveckling i Sverige.



eQart@-lansering på LogiMAT i Stuttgart, Tyskland



”På alla marknader vi verkar är trenden positiv och fortsatt är USA det land som går allra starkast.”

VD HAR ORDET

Positiv trend på alla marknader

Även om omsättningen minskar jämfört med första kvartalet 2018, vilket jag signalerade för i årsbokslutet, så är utvecklingen mycket positiv på alla marknader för oss. Efter att under 2018 ha varit mer beroende av enskilda större ordrar så breddar vi i årets första kvartal kundbasen avsevärt samt levererar en starkare ordergång på ca 20%.

VI HAR HÖGA AMBITIONER för nuvarande och kommande år, och det är med denna långsiktiga plan vi exekverar, vilket kortsiktigt kan innebära vissa tillkortakommanden. Förfrågningarna ökar avsevärt under kvartalet och sett till antal större projekt (över 0,5 MSEK) samt totala storleken på projektportföljen när vi går in i andra kvartalet, så kan vi konstatera att den signalerar en positiv utveckling framöver – även om det är svårt att uppskatta när projekt stängs. Vår utökade säljorganisation börjar etableras på riktigt och enligt förväntan om 6-18 månaders uppstartstid för nya säljare så är det nu vi ser att de har enskilt större och kvalitativa projektportföljer.

Året började avvaktande hos flera av våra kunder inom bilindustrin. Ett flertal projekt har skjutits på framtiden eller lagts ner helt. Den underliggande osäkerheten inom bilindustrin kring tullar, elbilar, produktionsvolymer och nya konsumentbeteenden är högst troligt flera av orsakerna. Eftersom vi varit engagerade i dessa projekt så har det påverkat både försäljning och ordergång i första kvartalet negativt. Mer positivt är dock att vi fortsatt växa inom andra segment och även hos andra kunder inom bilindustrin vilket gör att bredden på vår kundportfölj, både i antalet kunder

och branscher, är den bästa vi har haft. Under kvartalet har ordertillväxten och framförallt projektillväxten (för ordergång senare under året) varit särskilt stark inom flyg- och rymdindustrin samt e-handel, lager och distribution.

Marknad & Försäljning

På alla marknader vi verkar är trenden positiv och fortsatt är USA det land som går allra starkast. Förklaringen ligger i att vi arbetat intensivt med denna marknad under flest antal år och det tillsammans med en ökad rörlighet på den amerikanska arbetsmarknaden gör att våra kunder tar med sig FlexQube-konceptet till sin nya arbetsgivare då de byter jobb. Ringarna på vattnet sprids helt enkelt snabbare.

Ytterligare en positiv händelse under kvartalet var det avtal vi skrev med LR Intralogistik GmbH som ger oss exklusivitet att sälja deras Liftrunner-tåg i USA, Mexiko och Kanada. Liftrunner-produkterna ger oss en möjlighet att vinna ordrar från vår största amerikanska konkurrent J-tec Industries i de fall då kunderna önskar så kallade ”Mother-Daughter”-lösningar. Till Liftrunner-tågen säljer vi vagnar från FlexQube-konceptet.

Utmärkande för hela det första halvåret är intensiteten på mässfronten med två mässor i Mexiko, en i Tyskland och den största av dem alla, ProMAT i USA. I år kommer vi att fortsätta investera i att vara närvarande på flera mässor även under andra halvåret. Det blir mässor i Birmingham (England) och Stuttgart (Tyskland) samt ytterligare en mässa i USA. Planering för deltagande på mässor görs oftast mellan 12–18 månader i förväg för att få bra platser.

Organisation

Vi har under kvartalet och i början av april förstärkt vår organisation med ytterligare resurser inom supply chain och försäljning. Framförallt har vi satsat på Mexiko där vi ser fortsatt stora möjligheter som våra, nu fyra, anställda i landet ska ta sig an. Därtill har vi startat bolag i England där vi kommer att ha både ett säljbolag och lokal säljvaru. Att få utväxling på nya marknader tar oftast längre tid än planerat men resultatet av vår etablering i Tyskland är mycket gynnsamt, även om det är först under de senaste månaderna som kundaktiviteten tagit fart ordentligt. I juli startar ytterligare en säljresurs för FlexQube i Tyskland.

Utveckling

Under kvartalet har vi också tagit viktiga steg framåt med utvecklingen av vår autonoma lösning, eQart® som nu fått ett registrerat varumärke. Våra kunder visar ett stort intresse för vårt koncept och efter att ha visat upp prototypversioner på både LogiMAT i Tyskland i februari och på ProMAT i Chicago, USA i början av april så är vi entusiastiska över säljstarten av

produktserien under andra halvåret i år. Redan nu har flera stora globala bolag uttryckt intresse för att beställa. Vi har också förstärkt produktutvecklingsorganisationen och kommer att fortsätta göra detta under kommande kvartal. Utvecklingen inom automationslösningar för intralogistik är explosionsartad och vi har stora möjligheter att kombinera vårt flexibla koncept samt kunskaper inom vagnsdesign med den nya tekniska utvecklingen. Ytterligare en positiv händelse under första kvartalet var att vi fick ca 1,1 MSEK i Vinnopengar beviljat kopplat till utvecklingen för eQart®.

Jag känner ett stort engagemang från alla medarbetare i vårt företagsbyggande och det gör också att vi lockar till oss motiverade och förstklassiga medarbetare till nya tjänster. Som liten organisation är utmaningen att finna en balans mellan att hantera introduktioner av nyanställda och samtidigt leverera kortsiktig tillväxt. Vårt absoluta fokus ligger på långsiktigt aktieägarvärde! 📌

Anders Fogelberg

Anders Fogelberg
VD för FlexQube AB (publ)



”Utmärkande för hela det första halvåret är intensiteten på mässfronten med två mässor i Mexiko, en i Tyskland och den största av dem alla, ProMAT i USA.”

Anders Fogelberg, VD



1 JANUARI – 31 MARS 2019

Utveckling under första kvartalet



2019

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden januari – mars år 2018 eller balansdagen 2018-03-31. 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 16,8 MSEK (14,0), en ökning med 20 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 13,0 MSEK (16,4), en minskning med 21 procent mot föregående år. De totala intäkterna minskade med 17 procent och uppgick till 13,8 MSEK (16,5) vid periodens utgång. Minskningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till en lägre orderingång under fjärde kvartalet 2018. Ökningen av övriga intäkter beror dels på positivt valutakursnetto och dels på aktiverat arbete för egen räkning avseende utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0"). Aktivering under perioden består av ackumulerade nedlagda personalkostnader för utvecklingsprocessen. Totala rörelseintäkter exklusive posten för aktiverat arbete uppgick till 13,3 MSEK (16,5).

Kostnad för handelsvaror som omfattar inköp av varumaterial samt varuomkostnader så som frakt och emballage uppgick till 7,1 MSEK (10,1) och innebär en minskning i relation till försäljningen under perioden i jämförelse mot samma kvartal föregående år, vilket följer den planliga kostnadsutvecklingen.

Övriga externa kostnader uppgick till 7,5 MSEK (4,8). Ökningen av dessa kostnader har skett enligt planerad expansion och hänför sig främst till:

- Fler marknadsförings- och säljaktiviteter med bland annat mässor och konferens under aktuell delårsperiod i Tyskland, Mexiko och USA,
- Framtagning av nytt tryckt profil- och marknadsföringsmaterial både för den löpande verksamheten

men även för årets kommande mässor med bland annat fokus på "FlexQube 4.0",

- Ökade kostnader för underhåll och utveckling av bolagets hemsida,
- Ökade säljresor inom Nordamerika,
- Ökade kostnader för koncernstab i form av en ny styrelsemedlem som tillkom först i mitten av andra kvartalet 2018,
- Ökade administrativa kostnader för lokaler, back-office samt inköp av nya konton och licenser avseende administrativa IT-verktyg till följd av utökad personalstyrka,
- Ökade kostnader för designavdelningen till följd av ökad projektvolym
- Ökade externa fraktkostnader, särskilt avseende frakt av Liftrunner-produkter från Tyskland till kund i Nordamerika, samt
- Driftkostnader för det tyska dotterbolaget, FlexQube GmbH.

Personalkostnader uppgick till 3,5 MSEK (2,9) 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.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,0 MSEK (0,1).

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,3 MSEK (-1,4) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -4,5 MSEK (-1,6). Resultat före skatt uppgick till -4,6 MSEK (-1,6) och resultat efter skatt uppgick till -4,6 MSEK (-1,6). Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej beaktats.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -9,9 MSEK (-13,8), varav:

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,3 MSEK (-13,1) och är driven av förändringen i varulager, rörelsefordringar och rörelseskulder, i kombination med ett minskat resultat jämfört med föregående år. Förändringen av rörelsefordringar är hänförlig till inkomna kundinbetalningar innan periodens utgång samt en minskad försäljning under aktuellt kvartal. Förändringen av rörelseskulder beror främst på ökade interimsskulder, trots en minskning av leverantörsskulder mellan jämförelseperioderna. Förändringen i varulager beror på ökade lagernivåer till följd av bolagets ökade orderingång.
- Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,5 MSEK (-0,4), 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 IT- och

mjukvarulösningar gentemot kund. Det kan nämnas att posten avseende utvecklingsprogrammet "FlexQube 4.0" har under 2018 års sista kvartal omklassificerats till en immateriell anläggningstillgång, från att ha tidigare delvis belastat posten materiella anläggningstillgångar. Omklassificeringen påverkar ej kassaflödet från investeringsverksamheten för aktuell delårsperiod. Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser främst kontorsinventarier samt maskiner för lagerhantering. Posten avseende förvärv av materiella anläggningstillgångar för jämförelseperioden januari – mars 2018 har justerats vad gäller finansiell leasing, som var tidigare inkluderad i omnämnd förvärvssumma.

- Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -0,2 MSEK (-0,2). Kassaflödet i perioden och jämförelseperioden är hänförligt till amortering av externa lån och finansiell leasing. Noterbart i perioden är en uppehållen emissionskostnad som hänför sig till nyemissionen i december 2018. Inga nya lån togs upp i aktuellt kvartal.

Avskrivningar, nedskrivningar och investeringar

Periodens avskrivningar uppgick till 0,2 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"), utvecklingsarbeten avseende IT- och mjukvarulösningar gentemot kund samt patent och varumärken. Dessa uppgick till 2,4 MSEK (0,1). Investeringar har även genomförts i materiella anläggningstillgångar som kontorsutrustning och maskiner för lagerhantering, vilka uppgick till 0,1 MSEK (0,3). Posten avseende förvärv av materiella anläggningstill-

gångar för jämförelseperioden januari – mars 2018 har justerats vad gäller finansiell leasing, som var tidigare inkluderad i omnämnt förvärvsbelopp.

Nedskrivningar har ej förekommit under aktuellt kvartal. ❏

Finansiell ställning

Koncernens balansräkning per 31 mars 2019 med jämförelseperiod 31 mars 2018.

BOLAGETS TOTALA tillgångar per 31 mars 2019 uppgick till 99,4 MSEK (54,5), varav: Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,3 MSEK (2,0). 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.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,9 MSEK (1,7) vid periodens slut och utgjordes dels av kontorsutrustning och kontorsinventarier, dels av anläggningstillgångar avseende tjänstebilar som har tagits upp i koncernens balansräkning som följd av finansiell leasing, samt en egen direktägd bil i FlexQube GmbH.

En av leasingbilarna har slutinlösts åter till leasingbolaget under aktuellt kvartal. Det kan vidare nämnas att posten avseende utvecklingsprogrammet "FlexQube 4.0" har under 2018 års sista kvartal omklassificerats till en immateriell anläggningstillgång, från att ha tidigare delvis belastat posten materiella anläggningstillgångar. Omklassificeringen påverkar ej balansomslutningen för aktuell delårsperiod.

Finansiella anläggningstillgångar i form av hyresdeposition uppgick vid periodens slut till 0,2 MSEK (0,2).

Omsättningstillgångar uppgick till 88,9 MSEK (50,5) per balansdagen, varav varulager uppgick till 22,3 MSEK (10,5), kundfordringar inklusive upparbetad men ej fakturerad intäkt uppgick till 12,4 MSEK (14,4) och likvida medel uppgick till 50,2 MSEK (20,3). Ökningen av varulager är hänförlig till planenlig lageruppbygg-

nad, medan minskningen av kundfordringar beror dels på inflöde av kundbetalningar och dels på en minskad orderingång under fjärde kvartalet 2018. Ökningen av likvida medel är hänförlig till genomförd nyemission i december 2018.

Övriga kortfristiga fordringar, skattefordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 4,0 MSEK (5,4), där skillnaden mellan perioderna är hänförlig till förutbetalda leverantörsskulder samt fordran avseende mervärdesskatt.

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 83,1 MSEK (34,4). Förändringen av eget kapital är främst

hänförlig till genomförd nyemission i december 2018. Långfristiga skulder uppgick till 0,6 MSEK (2,7), vars förändring beror på amortering av långfristiga lån under fjärde kvartalet 2018 samt amortering av finansiell leasingskuld i samband med slutinlösen för en av företagets leasingbilar under aktuell period. Det kan tilläggas att posten långfristiga skulder består enbart av finansiell leasing per periodens balansdag.

Kortfristiga skulder uppgick till 15,7 MSEK (17,4) 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. ■



Designmöte på FlexQube:s huvudkontor.

Kundbas & ordergång

FlexQubes kunder återfinns inom olika segment och regioner. Per den 31 mars 2019 har FlexQube en kundbas på ca 435 kunder, fördelat på 25 olika länder. Merparten av dessa 435 kunder är ett resultat av de senaste två-tre årens arbete och koncernen förväntar sig att samtliga kundkonton utvecklas än mer positivt under kommande år.

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) 2018 2019



ORDERINGÅNGEN HADE EN TILLVÄXT med 20 procent under första kvartalet jämfört med samma period 2018 och uppgick till ca 16,8 MSEK (14,0). Den nya säljorganisationen börjar etableras på riktigt och effekterna blir allt tydligare. Säljarna har enskilt större och mer kvalitativa projektportföljer än tidigare och totalt sett har bolaget aldrig haft en sådan intressant pipeline som nu.

Orderingången 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.

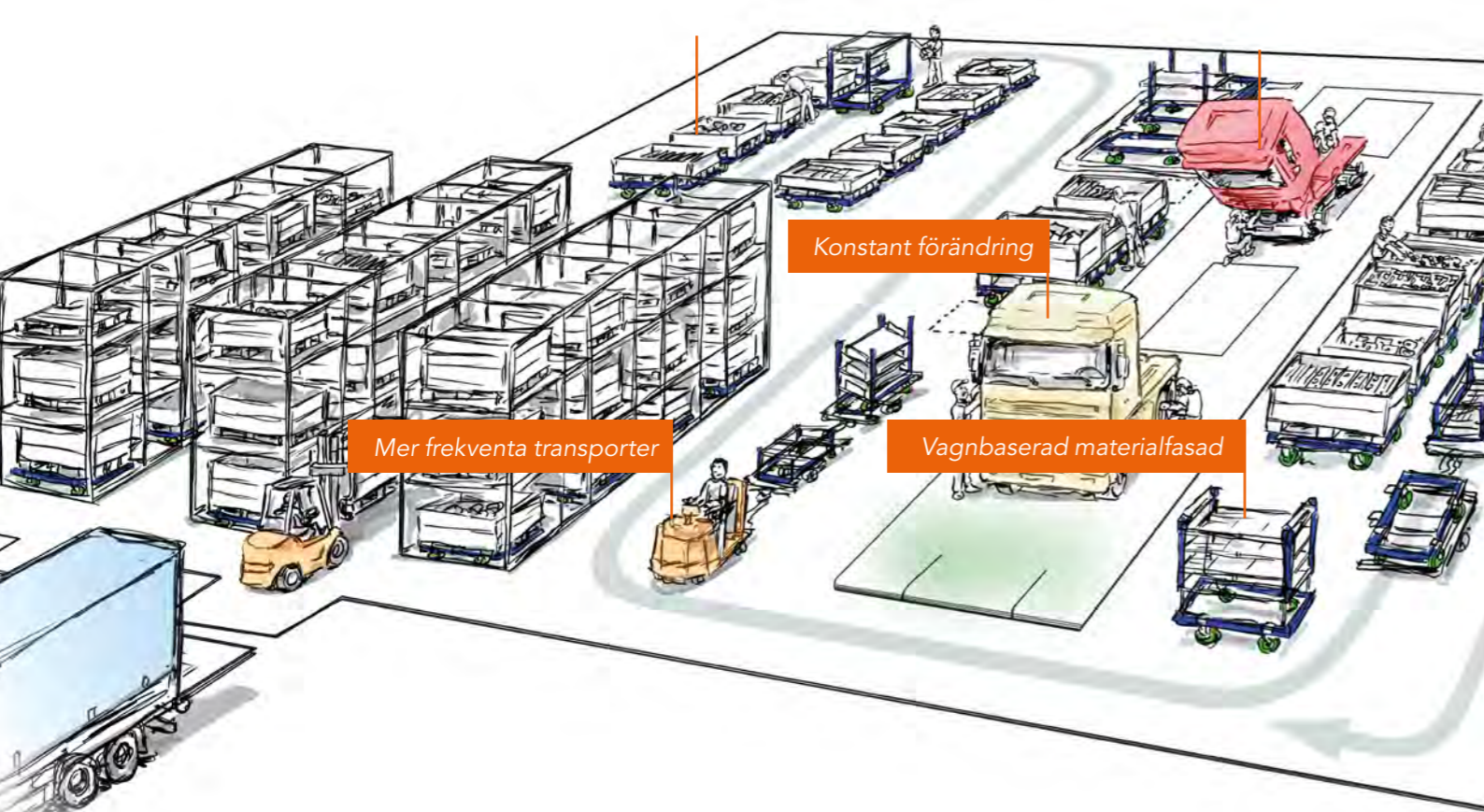
Trots att det finns en befintlig kundbas med väldigt prominenta kunder och stor potential är FlexQube fortfarande ungt där en stor kontinuerlig försäljning inte är självklar, även om den byggs upp för varje dag som går. FlexQube erbjuder ett koncept där fördelarna blir som störst för kunden om det implementeras 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. ▣

↑ 20%

Ordergångstillväxt

↑ 45

Antal nya kunder under Q1 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. Paradigm-skiftet, som kallas "mass customization" (Sv. massanpassning), började i slutet av 80-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 vagnbaserad 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 teknik-

utveckling som ställer ökade krav på flexibilitet och möjlighet att re-konfigurera vagnarna.

FlexQube 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 verksam 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 tillmätas lägre risk.

Valutarisken beror på att en del av koncernens intäkter är i EUR för den europeiska enheten, medan rörelsekostnaderna i huvudsak är i SEK. Den amerikanska en-

heten 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 långgivare 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 och EUR.

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 mars 2019 uppgick till 21 personer (14), varav 4 kvinnor (2). Genomsnittligt antal anställda under delårsperioden januari till mars 2019

uppgick till 21 personer (12), varav 4 kvinnor (2). 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

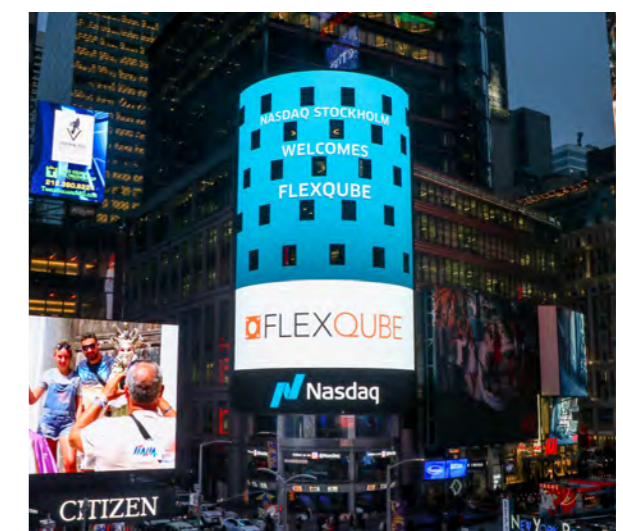
FlexQubes aktiekapital uppgick den 31 mars 2019 till 0,7 MSEK. Antal aktier uppgick till 7 433 333 stycken med lika rätt, motsvarande ett kvotvärde om 0,1 SEK.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North under symbolen FLEXQ sedan 14 december 2017. FlexQube hade en omsättning under perioden 1 januari till 31 mars 2019 på 146 922 aktier. Detta gav en genomsnittlig omsättning på ca 2 370 aktier per börsdag till ett värde av 138 458 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var ca 56,9 SEK.

Senaste avslut vid periodens slut var 55,8 SEK, innebärande en uppgång på 86 procent från teckningskursen i samband med noteringen den 14 december 2017, eller en uppgång på 3,3% från stängningskursen den 31 december 2018. ▣

↑ 86%

Aktiekursutveckling sedan notering i december 2017



Redovisningsprinciper

Aktuell delårsrapport är upprättad enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 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 utarbetade 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 hänförbara 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 utarbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till 5 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 Övrig rörelsekostnad.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier 3 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).

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 i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden januari – mars år 2018 eller balansdagen 2018-03-31. Moderbolagets redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK).

Moderbolagets utveckling under första kvartalet

1 januari – 31 mars 2019.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,2 MSEK (0,2) för aktuellt kvartal och är hänförlig till koncernförvaltningsavgifter som debiteras dotterbolag. Övriga rörelseintäkter avser valutavinst på lån till dotterbolag i utländsk valuta som uppgick till 0,7 MSEK (0,0), där skillnaden mellan jämförelseperioderna beror på ökning av lämnade lån till dotterbolag.

Övriga externa kostnader som uppgick till 0,3 MSEK (0,3) är främst hänförliga till styrelseadministration

samt koncernförvaltning. Finansiella poster under aktuellt kvartal avser upplupna ränteintäkter för lämnade lån till dotterbolag med 0,4 MSEK (0,1) samt räntekostnader och avgifter till bank. Förändringen i denna post är också hänförlig till lämnade lån till dotterbolag.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till 0,5 MSEK (-0,2). Resultat före skatt uppgick till 0,9 MSEK (-0,1) och resultat efter skatt uppgick till 0,9 MSEK (-0,1).

99,8

Moderbolagets tillgångar i MSEK

98,5

Moderbolagets egna kapital i MSEK

Moderbolagets finansiella ställning

Moderbolagets totala tillgångar uppgick till 99,8 MSEK (40,8) per den 31 mars 2019.

Anläggningstillgångar uppgick till 78,5 MSEK (27,9) och utgörs främst av aktier i dotterbolag samt lån till dotterbolag. Skillnaden mellan jämförelseperioderna är hänförlig till ökat kapitaltillskott i dotterbolagen i form av aktieägartillskott samt lämnade lån. Omsättningstillgångar uppgick till 21,3 MSEK

(13,0) och består främst av likvida medel. Moderbolagets egna kapital uppgick till 98,5 MSEK (40,2). Förändringen av eget kapital, liksom likvida medel, i jämförelse med den 31 mars 2018 är hänförlig till nyemissionen som genomfördes i december år 2018. Kortfristiga skulder uppgick till 1,4 MSEK (0,6) och består främst av upplupna kostnader som bland annat upplupen intäktssränta på koncernlån och 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 3 maj 2019

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	Första kvartalet		Helår
		2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018
Orderingång*	kSEK	16 786	13 974	63 743
Nettoomsättning	kSEK	12 967	16 433	68 901
Försäljningstillväxt koncernen	%	-21%	91%	138%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	kSEK	-4 313	-1 398	-5 971
Rörelseresultat (EBIT)	kSEK	-4 548	-1 559	-6 714
Rörelsemarginal	%	-35%	-9%	-10%
Resultat före skatt	kSEK	-4 580	-1 614	-6 901
Vinstmarginal	%	-35%	-10%	-10%
Resultat per aktie före och efter utspädning**	SEK	-0,6	-0,3	-1,1
FINANSIELL STÄLLNING				
Nettoskuld inklusive aktieägarlån***	kSEK	-72 620	-30 468	-78 565
Rörelsekapital	kSEK	73 251	33 173	79 610
Balanslikviditet	%	567%	291%	502%
Rörelsekapital i procent av nettoomsättning	%	565%	202%	116%
Kassalikviditet inklusive outnyttjad del av check	%	440%	244%	406%
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	SEK	11,2	5,4	11,7
KASSAFLÖDE				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	kSEK	-7 251	-13 143	-23 541
Kassaflöde från investeringsverksamheten	kSEK	-2 478	-1 514	-5 278
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	kSEK	-166	890	54 781
AKTIER				
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	st	7 433 333	6 333 333	7 433 333
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning**	st	7 433 333	6 333 333	6 384 566
ANSTÄLLDA				
Medelantal anställda	st	21	12	17
Antal anställda vid periodens slut	st	21	14	21

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

**Nyckeltal har justerats historiskt för genomsnittligt antal aktier per respektive period.

***Samtliga ägarlån amoterades under fjärde kvartalet 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.

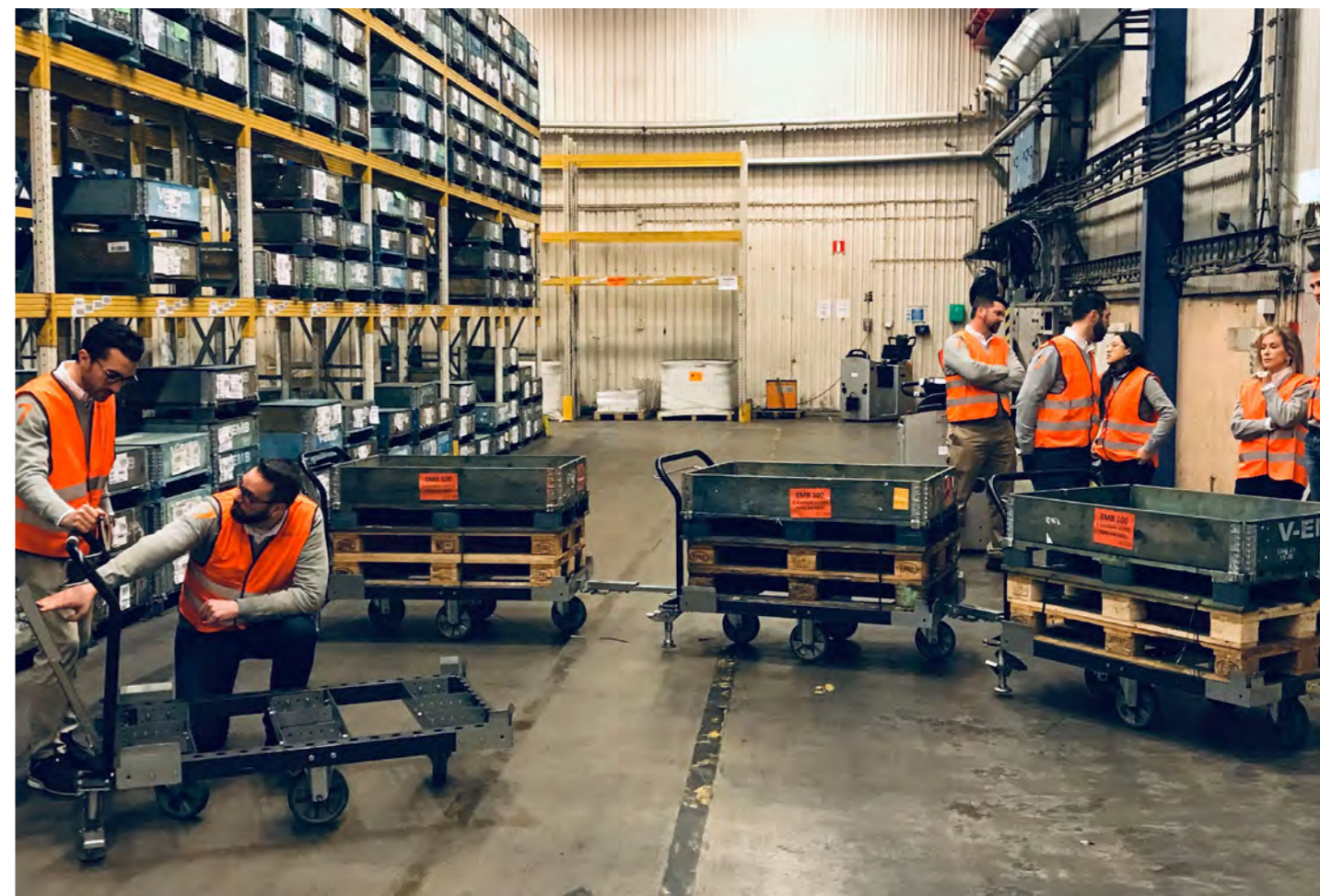
Orderingång: Värde av erhållna beställningar under angiven period.

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	Första kvartalet		Helår
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018
Nettoomsättning	12 966 635	16 433 442	68 901 365
Aktiverat arbete	447 101	-	1 135 088
Övriga rörelseintäkter*	355 303	89 785	1 216 891
Summa rörelseintäkter	13 769 039	16 523 226	71 253 344
RÖRELSENS KOSTNADER			
Handelsvaror	-7 051 073	-10 146 103	-42 401 392
Övriga externa kostnader	-7 547 872	-4 826 150	-21 392 662
Personalkostnader	-3 482 788	-2 883 699	-13 430 222
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-235 495	-160 588	-743 302
Övriga rörelsekostnader*	-	-65 769	-
Summa rörelsekostnader	-18 317 229	-18 082 310	-77 967 578
Rörelseresultat (EBIT)	-4 548 190	-1 559 083	-6 714 234
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-31 412	-54 775	-186 904
Summa finansiella poster	-31 412	-54 775	-186 904
Resultat efter finansiella poster	-4 579 601	-1 613 858	-6 901 138
Skatt på periodens resultat	-	-	-20 738
PERIODENS RESULTAT	-4 579 601	-1 613 858	-6 921 877
HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderföretagets ägare	-4 579 601	-1 613 858	-6 921 877
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare**	-0,6	-0,3	-1,1

Vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkning tillämpar koncernen snittkurs för respektive delårsperiod år 2019 och år 2018.

Helåret 2018 är omräknat enligt snittkurs för år 2018.

* Innehåller valutakursförändringar av rörelseposter.

**Justerat för genomsnittligt antal utfärdade aktier under under respektive räkenskapsperiod.

Koncernens balansräkning

Tillgångar

SEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten*	6 687 932	628 124	4 492 250
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	1 582 933	1 377 996	1 480 480
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 270 865	2 026 120	5 972 730
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 146 448	1 038 843	1 569 093
Inventarier, verktyg och installationer*	785 330	633 817	804 451
Summa materiella anläggningstillgångar	1 931 778	1 672 660	2 373 544
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	243 750	243 750	243 750
Summa finansiella anläggningstillgångar	243 750	243 750	243 750
Summa anläggningstillgångar	10 446 393	3 942 530	8 590 024
Omsättningstillgångar			
Varulager	22 285 965	10 465 163	18 993 630
Summa varulager m.m.	22 285 965	10 465 163	18 993 630
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	12 445 767	11 726 478	17 206 391
Aktuella skattefordringar	48 286	48 286	37 939
Övriga fordringar	1 124 561	3 500 426	1 079 056
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	-	2 692 979	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 810 156	1 817 199	2 012 568
Summa kortfristiga fordringar	16 428 771	19 785 367	20 335 953
Kassa och bank	50 206 311	20 292 201	60 065 111
Summa omsättningstillgångar	88 921 047	50 542 732	99 394 693
SUMMA TILLGÅNGAR	99 367 440	54 485 262	107 984 717

*Omklassificering har skett för utvecklingsarbetet "FlexQube 4.0" via omflytt från materiella till immateriella anläggningstillgångar under år 2018.

Koncernens balansräkning

Eget kapital och skulder

SEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
EGET KAPITAL*			
Summa eget kapital	83 066 554	34 410 720	87 154 975
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	-	987 500	-
Övriga långfristiga skulder	631 178	1 717 553	1 044 780
Summa långfristiga skulder	631 178	2 705 053	1 044 780
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	-	510 000	-
Leverantörsskulder	9 960 953	14 612 176	11 704 034
Checkräkningskredit**	-	-	-
Aktuella skatteskulder	-	775	-
Övriga kortfristiga skulder	1 264 403	155 612	1 409 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 444 353	2 090 926	6 671 237
Summa kortfristiga skulder	15 669 708	17 369 490	19 784 963
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99 367 440	54 485 262	107 984 717

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

**Specifikation av checkräkningslimit och outnyttjad del av check för respektive period anges nedan:

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Checkräkningslimit (SEK)	2 300 000	2 300 000	2 300 000
Outnyttjad del av check (SEK)	2 300 000	2 300 000	2 300 000

Koncernens förändringar i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital		Totalt eget kapital
			Omräkningsdifferens	Balanserad vinst m.m	
Ingående balans 2018-01-01	633 333	39 879 329	-85 426	-4 387 250	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	584 606	-11 309 127	87 154 975
Ingående balans 2019-01-01	743 333	97 172 163	548 606	-11 309 127	87 154 975
Periodens resultat				-4 579 601	-4 579 601
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			593 880		593 880
Emissionskostnader**		-102 700			-102 700
UTGÅENDE BALANS 2019-03-31	743 333	97 069 463	1 142 487	-15 888 728	83 066 554

*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	Första kvartalet		Helår
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-4 548 190	-1 559 083	-6 714 234
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	235 495	160 588	743 302
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	553 666	-15 407	590 734
Erlagd ränta	-31 412	-54 775	-186 904
Betald inkomstskatt	-10 348	-19 399	-30 565
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar av rörelsekapital	-3 800 788	-1 488 076	-5 597 669
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager	-3 292 336	-4 429 528	-12 957 994
Förändringar av rörelsefordringar	3 917 529	-13 418 369	-13 979 302
Förändringar av rörelseskulder	-4 075 425	6 193 038	8 994 233
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 251 019	-13 142 936	-23 540 732
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 401 661	-116 106	-4 355 308
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-76 243	-315 892	-922 749
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 477 904	-431 998	-5 278 057
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission*	-102 700	-	57 402 834
Förändring checkräkningskredit	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-
Amortering av lån	-	-152 500	-2 425 000
Amortering av finansiell leasingkulda	-63 228	-39 605	-196 703
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-165 928	-192 105	54 781 131
PERIODENS KASSAFLÖDE	-9 894 851	-13 767 039	25 962 342
Likvida medel vid periodens början	60 065 111	34 059 241	34 059 241
Kursdifferens i likvida medel	36 051	-	43 528
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	50 206 311	20 292 201	60 065 111

*Likviden för nyemission år 2018 är avräknad för emissionskostnader som uppgick till ca 5,3 MSEK, samt därtillkommande emissionskostnad under aktuellt kvartal.

Moderbolagets resultaträkning


SEK	Första kvartalet		Helår
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018
Nettoomsättning	188 172	156 502	622 326
Övriga rörelseintäkter	676 652	9 621	391 859
Summa rörelseintäkter	864 824	166 123	1 014 185
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	-337 976	-323 557	-1 435 812
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-337 976	-323 557	-1 435 812
Rörelseresultat (EBIT)	526 848	-157 433	-421 627
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	400 942	77 181	743 464
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14 161	-	-5 641
Summa finansiella poster	386 781	77 181	737 822
Resultat efter finansiella poster	913 629	-80 252	316 194
Bokslutsdispositioner	-	-	-316 194
Skatt på periodens resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	913 629	-80 252	0


Moderbolagets balansräkning


SEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16 756 912	8 835 194	9 612 365
Fordringar hos koncernföretag	61 784 327	19 017 359	31 676 166
Summa finansiella anläggningstillgångar	78 541 239	27 852 553	41 288 531
Summa anläggningstillgångar	78 541 239	27 852 553	41 288 531
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	1 483 734	390 316	944 058
Övriga fordringar	127 801	283 033	50 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	164 686	86 385	1 667
Summa kortfristiga fordringar	1 776 221	759 734	996 529
Kassa och bank	19 532 082	12 199 456	56 869 706
Summa omsättningstillgångar	21 308 303	12 959 190	57 866 235
SUMMA TILLGÅNGAR	99 849 542	40 811 743	99 154 766
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Summa eget kapital	98 482 838	40 188 838	97 671 910
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Summa långfristiga skulder	0	0	0
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder	184 487	194 419	283 793
Skulder till koncernföretag	316 194	106 006	316 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	866 023	322 480	882 870
Summa kortfristiga skulder	1 366 704	622 905	1 482 857
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99 849 542	40 811 743	99 154 766

Finansiell kalender

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

 **Kvartalsrapport 2, 2019**
2019-08-09

 **Kvartalsrapport 3, 2019**
2019-11-01

 **Kvartalsrapport 4, 2019**
2020-02-21

Kontakt

FlexQube AB (publ)
556905-3944
Kungsgatan 28
411 19 Göteborg, 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 3 maj 2019, kl 08:00 CET.



@flexqube



@flexqube-ab



@FlexQube



@FlexQube



@flexqube





(c) FQ IP AB 2019

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.