

Delårsrapport

Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2020

-46%

Orderingångstillväxt

-27%

Omsättningstillväxt

Kvartalet i korthet

- Orderingången minskade med 46 procent till 11,2 MSEK (20,8). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har orderingången minskat med 40 procent.
 - Nettoomsättningen minskade med 27 procent till 14,1 MSEK (19,3). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har nettoomsättningen minskat med 26 procent.
 - Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -8,4 MSEK (-3,5) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -9,7 MSEK (-3,8).
 - Resultat före skatt uppgick till -9,7 MSEK (-3,8).
 - Resultat per aktie uppgick till -1,30 SEK (-0,52).
 - Kassaflödet uppgick till -2,5 MSEK (-2,8), varav -4 MSEK (-1,2) från den löpande verksamheten, -0,9 MSEK (-2,2) från investeringsverksamheten och 2,4 MSEK (0,5) från finansieringsverksamheten.
 - Likvida medel uppgick till 10,9 MSEK (35,6) vid periodens utgång. Utöver likvida medel så har koncernen tillgång till kreditfacilitet om 9,8 MSEK, varav 7,5 MSEK kommer utbetalas som lån under fjärde kvartalet 2020.
-
- Bolaget erhåller sina första orders för eQart i Sverige och England.
 - Bolaget ingår partnerskap med schweiziska bolaget Bluebotics för fortsatt utveckling av autonoma navigationslösningar till eQart.
 - Utökad partnerskap med Ericsson med syfte att utforska potentialen att använda 4G och 5G i självkörande logistikrobotar.
 - Bolaget slutförde uppbyggnaden av distributionscenter i Duncan, South Carolina. Investeringen har belastat resultat med kostnader av engångskaraktär om ca -3 MSEK. Detta förväntas leda till betydlig effektivitetsökning samt även kostnadsbesparingar om ca 1 MSEK / år.

Perioden 1 januari – 30 september 2020

- Orderingången ökade med 8 procent till 58,2 MSEK (54,1). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har orderingången ökat med 8 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 58,3 MSEK (50,0). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har nettoomsättningen ökat med 17 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -12,2 MSEK (-12,9) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -15,7 MSEK (-13,6).
- Resultat före skatt uppgick till -15,7 MSEK (-13,7).
- Resultat per aktie uppgick till -2,12 SEK (-1,84).
- Kassaflödet uppgick till -7,1 MSEK (-24,6), varav -6,3 MSEK (-17,4) från den löpande verksamheten, -3,1 MSEK (-8,1) från investeringsverksamheten och 2,3 MSEK (0,9) från finansieringsverksamheten.

Händelser efter kvartalets utgång

- Forskningsprojektet "Virtuell draganordning för logistikvagnar", som genomförts med stöd från Vinnova är slutfört med positivt resultat och godkänd slutrapport. En prototyp har utvecklats och demonstrerats med positivt intresse från kunder. Projektets totala budget var 2,8 miljoner, varav 1,13 miljoner finansierades av Vinnova.



Finansiella höjdpunkter

SEK	Enhet	2020				2019			Helår 2019
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Orderingång	kSEK	11 183	20 997	26 020	27 119	20 767	16 615	16 786	81 286
Nettoomsättning	kSEK	14 054	18 015	26 237	22 594	19 268	17 732	12 967	72 561
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	kSEK	-8 420	-1 846	-1 933	-7 667	-3 546	-4 997	-4 313	-20 522
Rörelseresultat	kSEK	-9 657	-2 966	-3 070	-8 109	-3 828	-5 237	-4 548	-21 722
Rörelsemarginal	%	-69%	-17%	-12%	-36%	-20%	-30%	-35%	-30%
Antal anställda vid periodens slut	ST	32	27	27	32	30	27	21	32
FINANSIELL STÄLLNING									
Rörelsekapital	kSEK	24 564	30 158	31 641	32 989	28 134	28 649	24 771	32 989
Soliditet	%	69%	76%	71%	74%	78%	82%	84%	74%
Periodens kassaflöde	kSEK	-2 536	-4 014	-571	-17 673	-2 802	-11 916	-9 895	-42 285
NYCKELTAL PER AKTIE									
Antal aktier	kST	7 433	7 433	7 433	7 433	7 433	7 433	7 433	7 433
Periodens resultat	SEK	-1,3	-0,4	-0,4	-1,1	-0,5	-0,7	-0,6	-2,9
Eget kapital	SEK	6,7	8,0	8,7	8,9	10,1	10,5	11,2	8,9



VI FÅR VÅRA FÖRSTA EQART ORDERS FRÅN SVERIGE OCH ENGLAND MEN FLYTTPROJEKTET I USA OCH UTMANINGAR KOPPLAT TILL COVID-19 PÅVERKAR FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT NEGATIVT UNDER Q3

Första kvartalet i år och den starka utvecklingen för både försäljning, resultat och kassaflöde visade FlexQubes riktning för 2020. Sedan gjorde Covid-19 intåg och våra kunder stängde ner sina verksamheter. Det var framförallt olyckligt för oss i USA som är vår, historiskt sett, klart starkaste marknad. Trots den svagare utvecklingen under det tredje kvartalet så är vår försäljning upp 17% sett över de första nio månaderna i år. Det var med detta positiva momentum vi gick in i pandemin och med det i ryggen vi gradvis kommer att lämna pandemin.

Det tredje kvartalet var starkt präglad av Covid-19 då våra kunder i många fall var tillåtna under perioden och fokuserade på kostnadsbesparande åtgärder. Den negativa tillväxten i ordergång beror till största delen på att projektinflödet från början av pandemin i mars till början av sommaren var väldigt lågt och vi har framförallt stängt affärer för projekt som påbörjades innan denna period. Från sommaren och framåt har marknaden gradvis förbättrats och i Europa har ordergången i september och oktober kommit tillbaka till de nivåer som vi hade i början av året. Trots att marknadsutsikterna är osäkra så bedömer jag att vi har den absolut svåraste perioden bakom oss och vi märker nu att intresset för vårt automationskoncept ökar för varje vecka som går.

De flesta företag vi pratar med har automation som en viktig del av deras framtida logistikflöden på grund av Covid-19, vilket är en tydlig förändring jämfört med tidigare. Den sedan tidigare pågående transformationen mot ökad automation kommer att påskyndas av Covid-19 och här finns stora möjligheter för FlexQube, att med sin ledande kunskap inom vagnar, att positionera sig som marknadsledande inom motoriserade vagnar för tillverkningsindustrin.

Försäljning & Resultat

Som jag nämnde i VD-ordet för delårsrapporten för det andra kvartalet så bedömde vi att den låga projektaktiviteten då skulle påverka ordergången under det andra halvåret i år. Många projekt avbröts eller har skjutits på framtiden. Det är den största orsaken till att ordergången under det tredje kvartalet kommer in svagare än förra året. Från slutet av sommaren har aktiviteten ökat, även om det krävs mer för att nå avslut nu än tidigare.

Ordergången för Europa faller med ca 30% under kvartalet och för Nordamerika med ca 45% jämfört med det tredje kvartalet 2019. Trots sättningen i ordergången under det tredje kvartalet jämfört med utvecklingen under det första halvåret så kommer vi att nå tillväxt i ordergång för FlexQube Europe på helåret. Orderboken för koncernen var in i det tredje kvartalet något lägre än den var vid ingången till det andra kvartalet.

Försäljningen i kvartalet har påverkats av vårt insourcingprojekt i USA då vi under tiden för implementation inte hade lika hög leveransförmåga. Dessutom har vi kortvarigt tvingats stänga verksamheten vid ett par tillfällen på grund av Covid-19-fall bland personal.

Det försämrade EBITDA-resultatet i tredje kvartalet beror till största del av den lägre försäljningen samt uppstartskostnader för det nya distributionscentret i USA.

Under tredje kvartalet genomfördes implementationen av ett nytt distributionscenter i USA, där FlexQube dels flyttar geografiskt till egna lokaler, och dessutom tar över produktion, lager samt logistik i egen regi. Uppstarten är nu i allt väsentligt genomförd, men har varit mer utmanande än vi förutsett. Totalt har implementationen medfört direkta kostnader om cirka 3 MSEK i form av flytt- och uppstartskostnader samt varulager. Därutöver påverkades produktiviteten under delar av tredje kvartalet, vilket medförde lägre utleveranser och fakturering än planerat under perioden. Vid ingången av det fjärde kvartalet 2020 är flytten i stort genomförd och vi räknar med ökad effektivitet, förstärkning av bruttomarginalen samt kostnadsbesparingar om ca 1 MSEK på årsbasis.

Vår fortsatta satsning på autonoma lösningar har pågått med samma aktivitetsnivå som innan pandemin.

eQart®

Ungefär tre år efter att vårt projektinitiativ "Industri 4.0" påbörjades så står vi klara och påbörjar leveranser av industrilogistikrobotar. Vår första lanserade produkt inom segmentet med eQart är ett modulärt AGV-koncept som använder kamerateknik och kontrastavläsning för att navigera. Vårt team har lagt ner ett gediget arbete för att skapa en robust och användarvänlig vagnsautomationslösning och bakom den till synes enkla tekniken ligger tiotusentals rader kod och timmar. De modulära byggblocken i konceptet möjliggör skapandet av kundunika motoriserade vagnar med en ökad nivå av flexibilitet än vad som finns på marknaden idag.

Vi har utnyttjat perioden med nedstängningar och permitteringar för att ytterligare utveckla vårt eQart-erbjudande. Under våren och sommaren har vi arbetat intensivt med utvecklingen av ytterligare produkter inom eQart-konceptet. Bluebotics, ett schweiziskt bolag som är mycket framstående inom navigationsteknik, har valts som partner för vårt självkörande vagnskoncept där navigering med kamerateknik bytts ut mot SLAM-teknik (simultaneous localization and mapping) för att kunna hantera en dynamisk fabriksmiljö och stora flottor av självkörande robotar. Dessa vagnar kan likt vår första eQart-produkt, (som navigerar med kamerateknik och visuellt läser av en färgkontrast i golvet) erbjudas via vårt modulära koncept i olika storlekar och former. En eQart med Bluebotics mjukvara navigerar helt fritt genom det som på engelska kallas "Natural Feature Navigation".

Under det tredje kvartalet annonserade vi också vårt partnerskap med Ericsson rörande uppkopplade, självkörande vagnar med 4G och 5G. En eQart kommer inom ramen för detta partnerskap att vara i drift i Ericssons framtidsfabrik i Texas och möjligheterna framöver med 5G innebär att vi skulle kunna utveckla fabrikstransporter som en tjänst där logistiken fjärrstyrs. Att ett företag som Ericsson väljer att arbeta tillsammans med oss ser vi som ett kvitto på vår innovationskraft och nytänkande rörande morgondagens behov.

De flesta produkter som i dag finns tillgängliga för tillverkningsindustrin har från början utvecklats för lager och distribution. Logistiken för en fabrik är på många sätt annorlunda och ställer helt andra krav på utformandet av och prestandan hos självkörande vagnar och robotar. Det kan handla om att produkterna som ska förflyttas inom fabriken och presenteras för operatörer har en stor variation på både utseende och vikt. Det kan också handla om att en fabrik har mycket mixad trafik i form av gaffeltruckar, dragtåg och människor som rör sig i oregelbundna mönster.

Genom intervjuer och möten med våra kunder som ligger långt framme vad gäller logistikutveckling har vi fått värdefull insikt och kunskap om hur framtidens produkter för internlogistik bör se ut. Vi arbetar just nu aktivt med ytterligare produkter inom eQart-konceptet i nära samarbete med några av de företag som ligger absolut längst fram i användandet av logistikrobotar.

Genom att möta kunderna virtuellt där vi bland annat skapat en studio för att demonstrera vårt eQart-koncept till kunder runtom i världen digitalt så kan vi både sänka säljkostnaderna men också snabbt och enkelt presentera vår produktportfölj och möjligheterna för kunderna. Ett bra exempel på detta är när vi under en halvtimme presenterade eQart för Autoliv i Spanien, Mexiko, Rumänien och USA under samma möte.

Utvecklingen inom automation går mycket snabbt och priserna för elektronik fortsätter nedåt, vilket gör investeringskalkylerna för automation mer och mer intressanta för kunderna. För oss som bolag innebär en ökad produktförsäljning inom eQart att våra marginaler förbättras då bruttomarginalen är högre jämfört med de mekaniska vagnarna.

Vår projektpipeline för eQart ökar i god takt för varje vecka och i början av det tredje kvartalet har vi fått order på eQart från bland annat ABB-Hitachi i Sverige och ett företag i USA som tillverkar kreditkort.

Utveckling

Vårt fokus på att addera distributörer har fortsatt med intensifierad styrka under det tredje kvartalet och målsättningen är att addera upp mot 40 distributörer de närmaste 12 månaderna. Utvecklingen för vår distributör i Sydafrika har varit positiv och bland annat har Ford i Sydafrika beställt FlexQube-produkter under det tredje kvartalet. I slutet av kvartalet anslöt sig Intralogix i Polen till FlexQube och vi har fått många positiva signaler från företag i Polen efter vi nu fått lokal närvaro.

Under det tredje kvartalet genomförde vi en uppstart av nytt distributionscenter i USA. Fram tills nu har vi haft vår distribution och montering kontrakterad till en tredjepartsleverantör. Flytten påbörjades i början av juli och från mitten av september sker all distribution och montering för Nordamerika i våra nya lokaler i Duncan, South Carolina.

Vi får en mycket högre kapacitet och leveransförmåga i egna lokaler och med egen personal och då detta skrivs är vi 26 personer i den amerikanska verksamheten som arbetar med att leverera FlexQube-produkter. Att få möjlighet att samlas gemensamt kring företagskultur och värderingar från start till mål och på alla nivåer i bolaget har också visat sig vara värdefullt för att driva företaget framåt.

FlexQube kommer även de närmaste åren att växla över till att bli mer och mer av ett industrirobotbolag, men med användning av vårt flexibla mekaniska koncept. Vårt främsta fokus ligger på att utveckla produkter som ska vara världsledande inom internlogistik för tillverkningsindustrin där vår starkaste kundbas finns. Det finns mängder av automationsbolag med produkter utvecklade för att passa distributions- och lagerverksamhet. Vi har sedan starten 2010 istället fokuserat på materialtransport och materialpresentation inom tillverkningsindustrin och blivit erkänt duktiga på att kunna ta fram de bäst lämpade vagnarna för denna sektor. Kombinationen av våra modulära mekaniska byggblock med de digitala byggblocken i vårt eQart-koncept är unikt och möjliggör kundanpassade självkörande vagnar för internlogistik.

Genom vårt fokuserade arbete under pandemin på att utveckla produktportföljen, addera skalbarhet i vår försäljningsstruktur genom återförsäljare och att genomföra den flytt i USA, som varit väldigt nödvändig för vår framtida leveransförmåga, är jag mycket positiv till vår fortsatta utveckling.

Anders Fogelberg

Anders Fogelberg

VD för FlexQube AB (publ)





Finansiell sammanfattning av det tredje kvartalet 2020

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden juli - september år 2019 eller balansdagen 2019-09-30. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkning tillämpar koncernen en snittkurs baserad på genomsnittlig årskurs, för jämförelseperioden 2019 tillämpas en snittkurs baserat på aktuellt kvartals tre månader.

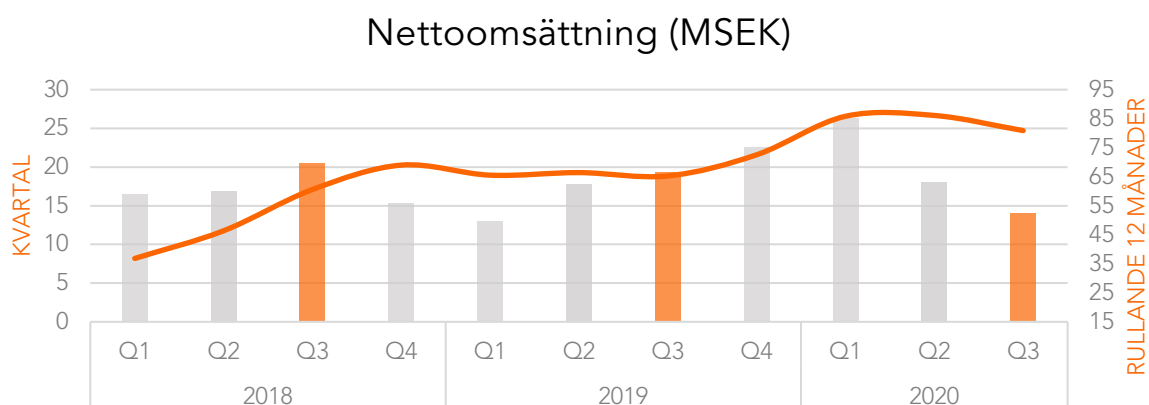
Orderingång

Koncernens orderingång under aktuellt kvartal uppgick till 11,2 MSEK (20,8), en minskning med 46 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år.



Omsättning

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 14,1 MSEK (19,3), en minskning med 27 procent mot samma period föregående år. De totala intäkterna minskade med 30 procent och uppgick därmed till 14,6 MSEK (20,7) vid periodens utgång, vilket beror på en lägre nivå av aktiverat arbete samt valutakursförändringar.



Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -8,4 MSEK (-3,5). Resultatförsämringen är framförallt hänförlig till den minskade omsättningen i kvartalet samt kostnader av engångskaraktär om ca 3 MSEK för uppstart av nytt distributionscenter i USA.

Personalkostnader har ökat med 16,8 procent till följd av flertalet nyanställningar i USA. Övriga externa kostnader har minskat med 5,4 procent och utgörs primärt av minskade marknadsföringskostnader samt generellt minskade verksamhetskostnader såsom resor till följd av Coronapandemin.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -9,7 MSEK (-3,8), där avskrivningar uppgick till 1,2 MSEK (0,3).

De ökade avskrivningarna är primärt en följd av att eQart lanserats på marknaden och utvecklingskostnader har börjat skrivas av från och med första kvartalet 2020.

Resultat före skatt uppgick till -9,7 MSEK (-3,8) och resultat efter skatt uppgick till -9,7 MSEK (-3,8).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej beaktats.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -2,5 MSEK (-2,8), varav kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4,0 MSEK (-1,2) vilket främst är drivet av det försämrade resultatet för perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -0,9 MSEK (-2,2). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på minskade investeringar för immateriella anläggningstillgångar kopplade till utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0").

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2,4 MSEK (0,5) där förändringen beror på ett nytt upptaget lån under kvartalet.



Finansiell sammanfattning av den ackumulerade perioden jan-sep 2020

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med perioden januari - september år 2019 eller balansdagen 2019-09-30. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkning tillämpar koncernen en snittkurs baserad på genomsnittlig årskurs, för jämförelseperioden 2019 tillämpas en snittkurs baserat på respektive kvartal.

Orderingång

Koncernens orderingång under aktuell period uppgick till 58,2 MSEK (54,1), en ökning med 8 procent i jämförelse med samma period föregående år.

Omsättning

Periodens nettoomsättning uppgick till 58,3 MSEK (50), en ökning med 17 procent mot samma period föregående år. De totala intäkterna ökade med 13 procent och uppgick därmed till 60,1 MSEK (53,4) vid periodens utgång. Koncernen har lägre andel aktiverat arbete samt mindre valutakursvinster under perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -12,2 MSEK (-12,9). Resultatförbättringen är framförallt hänförlig till den ökade omsättningen.

Personalkostnader har ökat med 14,2 procent mot föregående år och är i linje med ökad organisation och fler antal anställda. Övriga externa kostnader har minskat med 6,8 procent och avser framför allt minskade marknadsföringskostnader samt generellt minskade verksamhetskostnader såsom resor till följd av coronapandemin.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -15,7 MSEK (-13,6), där avskrivningar uppgick till 3,5 MSEK (0,8).

De ökade avskrivningarna är primärt en följd av att eQart lanserats på marknaden och utvecklingskostnader har börjat skrivas av från och med första kvartalet 2020.

Resultat före skatt uppgick till -15,7 MSEK (-13,7) och resultat efter skatt uppgick till -15,7 MSEK (-13,7).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej beaktats.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -7,1 MSEK (-24,6), varav kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -6,3 MSEK (-17,4) och är främst driven av minskat varulager samt förändringen i rörelsekapitalet. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3,1 MSEK (-8,1). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på minskade investeringar för immateriella anläggningstillgångar kopplade till utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar ("FlexQube 4.0"). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2,3 MSEK (0,9) där förändringen beror på nytt lån under perioden.

Finansiell ställning

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med balansdagen 2019-09-30. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags balansposter tillämpar koncernen aktuell valutakurs per 2020-09-30 respektive 2019-09-30.

Koncernens balansräkning

Bolagets totala tillgångar per 30 september 2020 uppgick till 71,8 MSEK (96,2).

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 17,2 MSEK (12,8). Denna post består främst av utgifter kopplade 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, patent och varumärken, samt konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock.

Omsättningstillgångar uppgick till 51,7 MSEK (80,7) per balansdagen, varav varulager uppgick till 21,5 MSEK (25,4), kundfordringar uppgick till 13,1 MSEK (16,4) och likvida medel uppgick till 10,9 MSEK (35,6). 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.

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 49,5 MSEK (75,0).

Kortfristiga skulder uppgick till 19,9 MSEK (20,6) och består främst av leverantörsskulder i kombination med upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

FlexQube-aktien

FlexQubes aktiekapital uppgick den 30 september 2020 till 0,7 MSEK. Antal aktier uppgick till 7 433 333 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 jan till 30 sep 2020 om 1,7 miljoner aktier. Detta gav en genomsnittlig omsättning på ca 8 772 aktier per börsdag till ett värde av 215 726 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var ca 29,7 SEK.

Senaste avslut vid periodens slut var 33,1 SEK, innebärande en uppgång om ca 10,3 procent från teckningskursen i samband med noteringen den 14 december 2017, eller en nedgång om ca 11,7 procent från stängningskursen den 31 december 2019.

Personal

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

Antalet anställda per 30 september 2020 uppgick till 32 personer (30), varav 9 kvinnor (4). Genomsnittligt antal anställda under perioden januari till september 2020 uppgick till 24,5 personer (26), varav 6,2 kvinnor (4). Det kan även noteras att i och med bolagets organisationsstruktur så använder bolaget ytterligare ca 40 personer hos leverantörer och externa konsulter i den dagliga verksamheten.

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 tillmätas 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.

En nyttillkommen risk för bolaget under 2020 är spridningen av coronaviruset. Det är mycket svårt att överskåda potentiella konsekvenser av den pågående pandemin. Men pandemin kan både direkt och indirekt ha påtaglig effekt på bolagets verksamhet i form av t.ex. produktionssvårigheter på grund av sjukfrånvaro, problem med komponentleveranser från externa leverantörer, minskad efterfrågan på koncernens produkter i händelse av konjunkturedgång eller stängd verksamhet hos kunder, svårigheter att leda bolaget om ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner har längre sjukfrånvaro, kreditförluster på kundfordringar, myndighetsutövningar och dylikt.

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.

Moderbolagets finansiella sammanfattning av det tredje kvartalet 2020

Numeriska uppgifter angivna inom parentes avser jämförelse med delårsperioden 1 juli – 30 september år 2019 eller balansdagen 2019-09-30. Moderbolagets redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK).

Omsättning och rörelseresultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 MSEK (0,1). Övriga rörelseintäkter avser minskning av upplupna valutavinster på lån till dotterbolag i utländsk valuta som uppgick till -0,8 MSEK (0,9).

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -1,2 MSEK (0,8). Det kan uppmärksammas att styrelsearvoden har omklassificerats från externa övriga tjänster till personalkostnader och kan innebära viss störning i jämförelsebarheten mellan perioderna.

Resultat före skatt uppgick till -0,8 MSEK (1,2) och resultat efter skatt uppgick till -0,8 MSEK (1,2).

Moderbolagets finansiella sammanfattning av den ackumulerade perioden 2020

Numeriska uppgifter angivna inom parentes avser jämförelse med delårsperioden 1 januari – 30 september år 2019 eller balansdagen 2019-09-30. Moderbolagets redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK).

Omsättning och rörelseresultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 MSEK (0,8) för aktuell period. Övriga rörelseintäkter avser valutaförändringar på lån till dotterbolag i utländsk valuta som uppgick till -0,8 MSEK (1,6).

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -2,0 MSEK (1,1). Det kan uppmärksammas att styrelsearvoden har omklassificerats från externa övriga tjänster till personalkostnader och kan innebära viss störning i jämförelsebarheten mellan perioderna.

Resultat före skatt uppgick till -0,9 MSEK (2,5) och resultat efter skatt uppgick till -0,9 MSEK (2,5).

Moderbolagets finansiella ställning

Moderbolagets totala tillgångar uppgick till 97,2 MSEK (101,0) per den 30 september 2020.

Anläggningstillgångar uppgick till 90,1 MSEK (79,8) 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. Omsättningstillgångar uppgick till 7,1 MSEK (21,2) och består främst av likvida medel. Förändringen i likvida medel är hänförlig till kapitaltillskott i dotterbolagen. Moderbolagets eget kapital uppgick till 96,7 MSEK (100,0). Kortfristiga skulder uppgick till 0,5 MSEK (1,0) och består främst av arvoden till styrelsen.



Ekonomisk redovisning

Koncernens resultaträkning

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
SEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019
Nettoomsättning	14 053 896	19 268 140	58 306 017	49 966 939	72 560 757
Aktiverat arbete	173 223	544 899	605 262	1 521 816	2 176 746
Övriga rörelseintäkter*	343 613	923 561	1 153 872	1 913 368	1 890 922
Summa rörelseintäkter	14 570 731	20 736 599	60 065 151	53 402 123	76 628 425
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-8 813 891	-11 111 701	-32 399 672	-27 681 104	-42 353 695
Övriga externa kostnader	-7 692 806	-8 132 485	-23 474 851	-25 195 740	-35 042 532
Personalkostnader	-5 884 609	-5 037 936	-15 283 789	-13 380 703	-19 754 275
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 237 043	-282 226	-3 494 954	-757 579	-1 199 899
Övriga rörelsekostnader*	-599 516	-	-1 105 663	-	-
Summa rörelsekostnader	-24 227 865	-24 564 348	-75 758 929	-67 015 126	-98 350 402
Rörelseresultat (EBIT)	-9 657 134	-3 827 748	-15 693 778	-13 613 003	-21 721 977
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-	11 632	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25 023	-16 738	-48 906	-62 349	-78 978
Summa finansiella poster	-25 023	-16 738	-37 274	-62 349	-78 978
Resultat efter finansiella poster	-9 682 156	-3 844 486	-15 731 052	-13 675 352	-21 800 955
Skatt på periodens resultat	112	-	-3 429	-	-12 771
PERIODENS RESULTAT	-9 682 044	-3 844 486	-15 734 481	-13 675 352	-21 813 726
Hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	-9 682 044	-3 844 486	-15 734 481	-13 675 352	-21 813 726
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare	-1,3	-0,5	-2,1	-1,8	-2,9

*Innehåller valutakursförändringar av rörelseposter

Koncernens balansräkning

Tillgångar

SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13 352 559	10 741 043	13 364 095
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	2 859 599	2 045 574	2 755 213
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 026 914	-	1 500 181
Summa immateriella anläggningstillgångar	17 239 072	12 786 617	17 619 489
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 516 707	1 586 241	2 035 739
Inventarier, verktyg och installationer	1 330 889	922 669	1 062 767
Summa materiella anläggningstillgångar	2 847 596	2 508 910	3 098 506
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	-	243 750	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	243 750	0
Summa anläggningstillgångar	20 086 669	15 539 276	20 717 995
Omsättningstillgångar			
Varulager	21 504 339	25 368 964	25 401 813
Summa varulager m.m.	21 504 339	25 368 964	25 401 813
Kortsiktiga fordringar			
Kundfordringar	13 142 737	16 384 809	20 522 335
Aktuella skattefordringar	-	68 980	-
Övriga fordringar	565 614	1 359 909	2 278 076
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 522 005	1 913 020	1 666 402
Summa kortsiktiga fordringar	19 230 356	19 726 718	24 466 812
Kassa och bank	10 970 662	35 571 273	18 091 453
Summa omsättningstillgångar	51 705 357	80 666 955	67 960 078
SUMMA TILLGÅNGAR	71 792 025	96 206 231	88 678 073

Koncernens balansräkning

Eget kapital och skulder

SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	743 333	743 333	743 333
Summa bundet eget kapital	743 333	743 333	743 333
Övrigt tillskjutet kapital	97 069 463	97 069 463	97 069 463
Balanserat resultat m.m.	-32 584 445	-9 138 531	-10 105 606
Årets resultat	-15 734 481	-13 675 352	-21 813 726
Summa fritt eget kapital	48 750 537	74 255 580	65 150 131
Summa eget kapital	49 493 870	74 998 913	65 893 464
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 125 000	-	-
Övriga långfristiga skulder	286 923	582 791	955 407
Summa långfristiga skulder	2 411 923	582 791	955 407
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	10 082 920	13 619 348	12 935 412
Checkräkningskredit**	-	1 139 251	-
Skulder till kreditinstitut	375 000	-	-
Aktuella skatteskulder	4 494	-	4 660
Övriga kortfristiga skulder	3 243 996	1 554 290	1 163 678
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 179 822	4 311 638	7 725 451
Summa kortfristiga skulder	19 886 233	20 624 527	21 829 201
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 792 025	96 206 231	88 678 073

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

Specifikation av checkräkningslimit och outnyttjad del av check:	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Checkräkningskredit (SEK)	2 300 000	2 300 000	2 300 000
Outnyttjad del av check (SEK)	2 300 000	1 160 749	2 300 000

Koncernens förändringar i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat m.m.	Totalt eget kapital
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
Ingående balans 2020-01-01	743 333	97 069 463	-31 919 332	65 893 464
Periodens resultat			-15 734 481	-15 734 481
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-665 114	-665 114
UTGÅENDE BALANS 2020-09-30	743 333	97 069 463	-48 318 927	49 493 870

*Emissionskostnader för nyemissionen i december 2018.

Koncernens kassaflödesanalys

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
SEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat före finansiella poster	-9 657 134	-3 827 748	-15 693 778	-13 613 003	-21 721 977
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	1 237 043	282 226	3 494 954	757 579	1 199 899
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-550 374	1 008 935	-572 212	1 469 321	2 735 899
Erhållen ränta	-	-	11 632	-	-
Erlagd ränta	-25 023	-16 738	-48 906	-62 349	-78 978
Betald inkomstskatt	7 097	-10 347	-3 595	-31 041	29 828
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 988 389	-2 563 672	-12 811 905	-11 479 493	-17 835 330
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	548 007	-3 225 735	3 681 938	-6 375 334	-8 753 644
Förändringar av rörelsefordringar	3 588 996	826 530	5 236 456	640 277	-3 925 048
Förändringar av rörelseskulder	812 260	3 800 265	-2 476 900	-177 417	2 040 378
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 039 126	-1 162 612	-6 370 410	-17 391 968	-28 473 644
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-618 325	-1 793 085	-2 325 124	-7 163 300	-12 000 472
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-321 507	-378 533	-757 986	-948 057	-1 495 616
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-939 832	-2 171 619	-3 083 110	-8 111 357	-13 496 088
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	-	-	-102 700	-102 700
Förändring av checkräkningskredit	-	573 949	-	1 139 251	-
Upptagna lån	2 500 000	-	2 500 000	-	-
Amortering av lån	-	-	-	-	-
Amortering av finansiell leasingsskuld	-57 165	-41 220	-167 540	-145 668	-213 038
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 442 835	532 729	2 332 460	890 883	-315 738
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 536 123	-2 801 502	-7 121 060	-24 612 442	-42 285 470
Likvida medel vid periodens början	13 379 295	38 343 988	18 091 453	60 065 111	60 065 111
Kursdifferens i likvida medel	127 490	28 786	270	118 605	311 812
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	10 970 662	35 571 273	10 970 662	35 571 273	18 091 453

Moderbolagets resultaträkning

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
SEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019
Nettoomsättning	-	141 622	-	763 289	946 772
Övriga rörelseintäkter	-799 151	927 070	-785 446	1 603 722	390 384
Summa rörelseintäkter	-799 151	1 068 692	-785 446	2 367 011	1 337 156
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-179 703	-316 142	-638 469	-1 139 831	-1 146 606
Personalkostnader	-199 829	-	-610 375	-	-732 112
Övriga rörelsekostnader	-11 821	-	-11 821	-110 175	-
Summa rörelsekostnader	-391 352	-316 142	-1 260 665	-1 250 006	-1 878 718
Rörelseresultat (EBIT)	-1 190 503	752 549	-2 046 111	1 117 005	-541 561
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	394 434	446 688	1 194 944	1 375 092	1 820 015
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-14 161	-14 161
Summa finansiella poster	394 434	446 688	1 194 944	1 360 931	1 805 854
Resultat efter finansiella poster	-796 069	1 199 238	-851 167	2 477 936	1 264 293
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1 258 000
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-796 069	1 199 238	-851 167	2 477 936	6 293

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	40 058 351	26 707 486	34 058 351
Fordringar hos koncernföretag	50 019 959	53 102 332	48 887 178
Summa finansiella anläggningstillgångar	90 078 310	79 809 818	82 945 529
Summa anläggningstillgångar	90 078 310	79 809 818	82 945 529
Omsättningstillgångar			
Kortsiktiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	1 210 250	2 531 286	2 066 519
Övriga fordringar	20 489	10 644	18 602
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100 022	115 687	50 200
Summa kortsiktiga fordringar	1 330 761	2 657 617	2 135 321
Kassa och bank	5 804 559	18 534 909	15 130 351
Summa omsättningstillgångar	7 135 320	21 192 526	17 265 672
SUMMA TILLGÅNGAR	97 213 630	101 002 344	100 211 201

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder

SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	743 333	743 333	743 333
Summa bundet eget kapital	743 333	743 333	743 333
Överkursfond	93 816 463	93 816 463	93 816 463
Balanserat resultat	3 015 705	3 009 414	3 009 414
Årets resultat	-851 167	2 477 936	6 293
Summa fritt eget kapital	95 981 001	99 303 813	96 832 169
Summa eget kapital	96 724 334	100 047 145	97 575 502
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	-	141 603	37 670
Skulder till koncernföretag	-	328 036	1 624 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	489 296	485 558	973 729
Summa kortfristiga skulder	489 296	955 198	2 635 699
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	97 213 630	101 002 344	100 211 201

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. För definitioner, se års- och koncernredovisningen för 2019.

Nyckeltalsdefinitioner

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

Orderingång: Värde av erhållna beställningar under angiven period.

Periodens kassaflöde: Totalt kassaflöde från verksamheten vid periodens slut.

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

Rörelsekapital: Varulager samt kundfordringar minus leverantörsskulder.

Rörelsemarginal (EBIT %): Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA): Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt.

Rörelseresultat (EBIT): Rörelseresultat före räntor och skatt.

Soliditet: Relation mellan bolagets egna kapital och de totala tillgångarna i bolagets balansräkning.



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 28 oktober 2020

Ulf Ivarsson

Styrelseordförande

Anders Ströby

Styrelseledamot

Christian Thiel

Styrelseledamot

Per Augustsson

Styrelseledamot

Mikael Bluhme

Styrelseledamot

Anders Fogelberg

Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiell kalender

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

Kvartalsrapport 4 och bokslutskommuniké, 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

+46 727 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 28 oktober 2020, kl 08:00 CET.



[@flexqube](https://www.facebook.com/flexqube)



[@flexqube](https://twitter.com/flexqube)



[@flexqube](https://www.linkedin.com/company/flexqube)



[@flexqube](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@flexqube](https://www.instagram.com/flexqube)

© 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.