



Q2 2018

DELÅRSRAPPORT

1 april - 30 juni 2018

 FLEXQUBE®

Transforming intralogistics

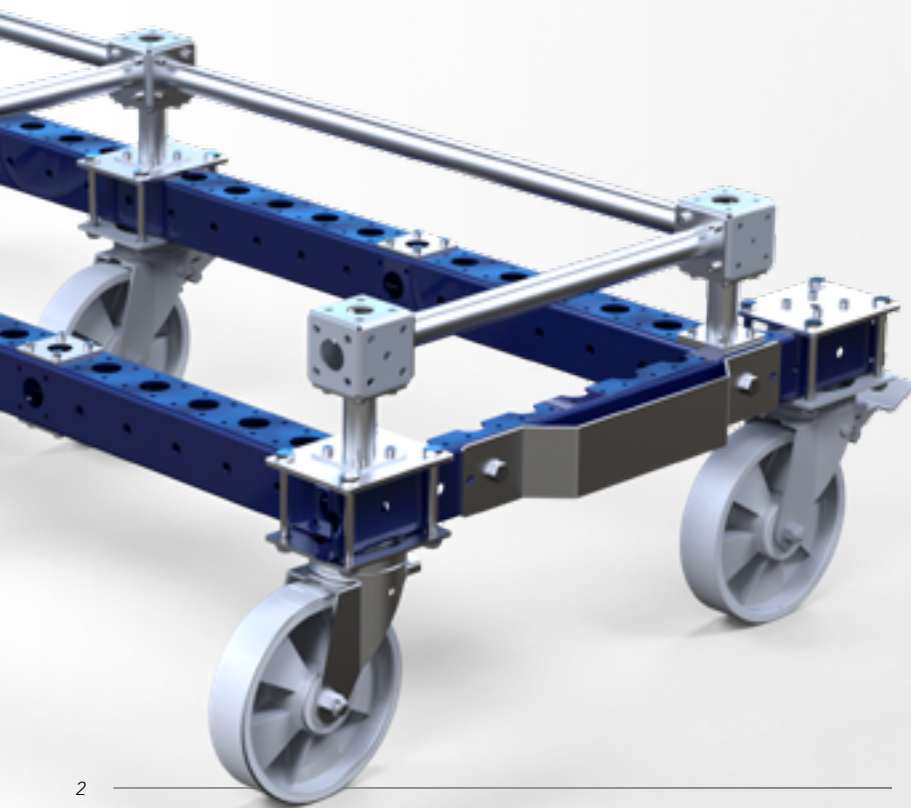
DET HÄR ÄR FLEXQUBE

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 unika vagnlösningar.

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

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



2020
#1 Global leverantör av materialhanteringsvagnar

DELÅRSRAPPORT

1 april - 30 juni 2018

- Orderingången ökade med 200 procent till 22,1 MSEK (7,4).
- Nettoomsättningen ökade med 132 procent till 16,8 MSEK (7,3). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har nettoomsättningen ökat med 134 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,1 MSEK (-0,4).
- Resultat före skatt uppgick till -3,1 MSEK (-0,4).
- Kassaflödet uppgick till 0,3 MSEK (0,6), varav -0,1 MSEK (0,7) från den löpande verksamheten, -1,3 MSEK (0,0) från investeringsverksamheten och 1,7 MSEK (-0,1) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 20,6 MSEK (1,1) vid periodens utgång.
- Bolaget har genomfört ett intensivt mässkvartal genom att delta på tre mässor i Europa och Nordamerika. Bolaget genomförde bland annat sin största satsning någonsin på MODEX i Atlanta i början av april och resultatet blev väldigt lyckat. Utöver MODEX deltog bolaget på Intra-logistics Latin America i Mexico City, Mexiko, och på Intra-Logistica Italia i Milano, Italien.
- Produktutvecklingsprojektet "FlexQube 4.0" går framåt och bolaget visade för första gången upp en "uppkopplad" vagn som styrs genom fjärrstyrning, på MODEX. Intresset blev mycket stort och utvecklingsarbetet har intensifierats ytterligare under kvartalet där flera milstolpar i utvecklingsprojektet passerats.
- FlexQube Inc., USA, anställde Cherie Dimmerling som Key Account Manager för initialt fem multinationella industribolag, Shawn Lynch som Sales Manager Southeast samt Julio Humberto Lopez Inurreta och Juan Pablo Heredia Lavín som montörer i Mexiko.
- I slutet av juni startade FlexQube Europe AB rullformningsproduktion, vilket kommer innebära ökad kapacitet och sänkta kostnader för bolagets viktigaste komponent "FlexBeam™". Anläggningen kommer initialt även tillverka för utomeuropeiska marknader. Bolaget bedömer att effekterna kommer att synas under fjärde kvartalet.
- Förutom flera andra prestigeordrar erhöll FlexQube Inc. sin enskilt näst största order från Brose Fahrzeugteile i Mexiko, vilken uppgick till ca 6,1 MSEK.
- Ett uppskalningsprojekt avseende leverantörskedjan och tillverkningen i Nordamerika inleddes i slutet av kvartalet med målet att öka leveranskapaciteten utan linjära kostnadsökningar. Bolaget bedömer att effekten av det här kommer få genomslag under fjärde kvartalet.
- Bolaget slog på nytt rekord i antalet RFQ:er ("Request For Quote" – innebärande projektinflöde från kunder) under en 3-månadersperiod.

Orderingångstillväxt

Försäljningstillväxt

+132% +200%



FlexQube på Intra-Logistica Italia i Milano, Italien

1 januari - 30 juni 2018

- Orderingången ökade med 154 procent till 36,2 MSEK (14,3).
- Nettoomsättningen ökade med 104 procent till 33,2 MSEK (16,3). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har nettoomsättningen ökat med 111 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4,4 MSEK (-1,5).
- Resultat före skatt uppgick till -4,5 MSEK (-1,6).
- Kassaflödet uppgick till -13,5 MSEK (1,0), varav -13,2 MSEK (1,3) från den löpande verksamheten, -2,8 MSEK (0,0) från investeringsverksamheten och 2,5 MSEK (-0,3) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 20,6 MSEK (1,1) vid periodens utgång.

Händelser efter kvartalets utgång

- FlexQube Europe AB har anställt Elin Leander som Accountant och HR ansvarig. Elin kommer från managementkonsultbolaget Triathlon Group.
- Ytterligare tester har genomförts avseende "FlexQube 4.0" med positivt utfall.
- FlexQube Inc. har kommit till en ny överenskommelse med sin huvudleverantör i Nordamerika som kommer innebära minskad risk och kostnad samt större förutsägbarhet avseende dessa kostnader i relation till bolagets försäljning.



VD:N HAR ORDET

STARK ORDERINGÅNG OCH NYA MARKNADSSATSNINGAR

Under årets andra kvartal fortsatte vår orderingång i en mycket positiv riktning där den totala orderingången växte med över 200 procent. Vi ser fortsatt en fördelaktig utveckling i Nordamerika med flertalet återkommande kunder, dels på företagsnivå men också på personnivå då personer vi arbetat med kontaktar oss igen efter de flyttat till en ny arbetsgivare. Vår digitala marknadsföring och närvaro på branschmässor bidrar med mycket värde, men den mest effektfulla marknadsföringen för FlexQube är att befintliga kunder är nöjda och talar gott om oss.

Försäljningen för kvartalet landade på nästan 17 MSEK, vilket innebär en tillväxt på 132 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. De utmaningar i leverantörskedjan som berördes i rapporten för det första kvartalet är något som vi fortfarande arbetar kontinuerligt med, för att hålla nere leveranstiderna till kund. I början av juli påbörjade vi i Falkenberg vår nya tillverkningsprocess, rullformning, av vår viktigaste komponent, FlexBeam™. Med denna metod kommer vi att kunna uppnå sänkta kostnader för tillverkningen av FlexBeam™ och kortare ledtider, med både ökad konkurrensförmåga och förbättrade marginaler som följd. Det beräknas dröja till fjärde kvartalet innan vi ser genomslag på bruttomarginalen. I samband med noteringsemissionen i december 2017 presenterade vi den tänkta allokeringen av de pengar vi tog in, där den största posten var försäljnings- och marknadsatsningar. Här har vi fått en bra start med dels nyrekryteringar av säljare men också med deltagande på fem branschmässor under första halvåret 2018. Vi söker fortsatt aktivt efter säljresurser på olika marknader men det kan nämnas att kostnaderna för marknadsföring kommer att sjunka under andra halvåret i år.

För en nyrekryterad säljare tar det ca 6-18 månader att bygga upp kundrelationer och kundprojekt, med det sagt är det värt att tänka på att den orderingång som varit under första halvåret i år ska tillskrivas de säljinsatser som gjorts innan noteringen. Flera av de större affärerna vi stänger kan ha behandlats av säljresurser i upp till tre år.

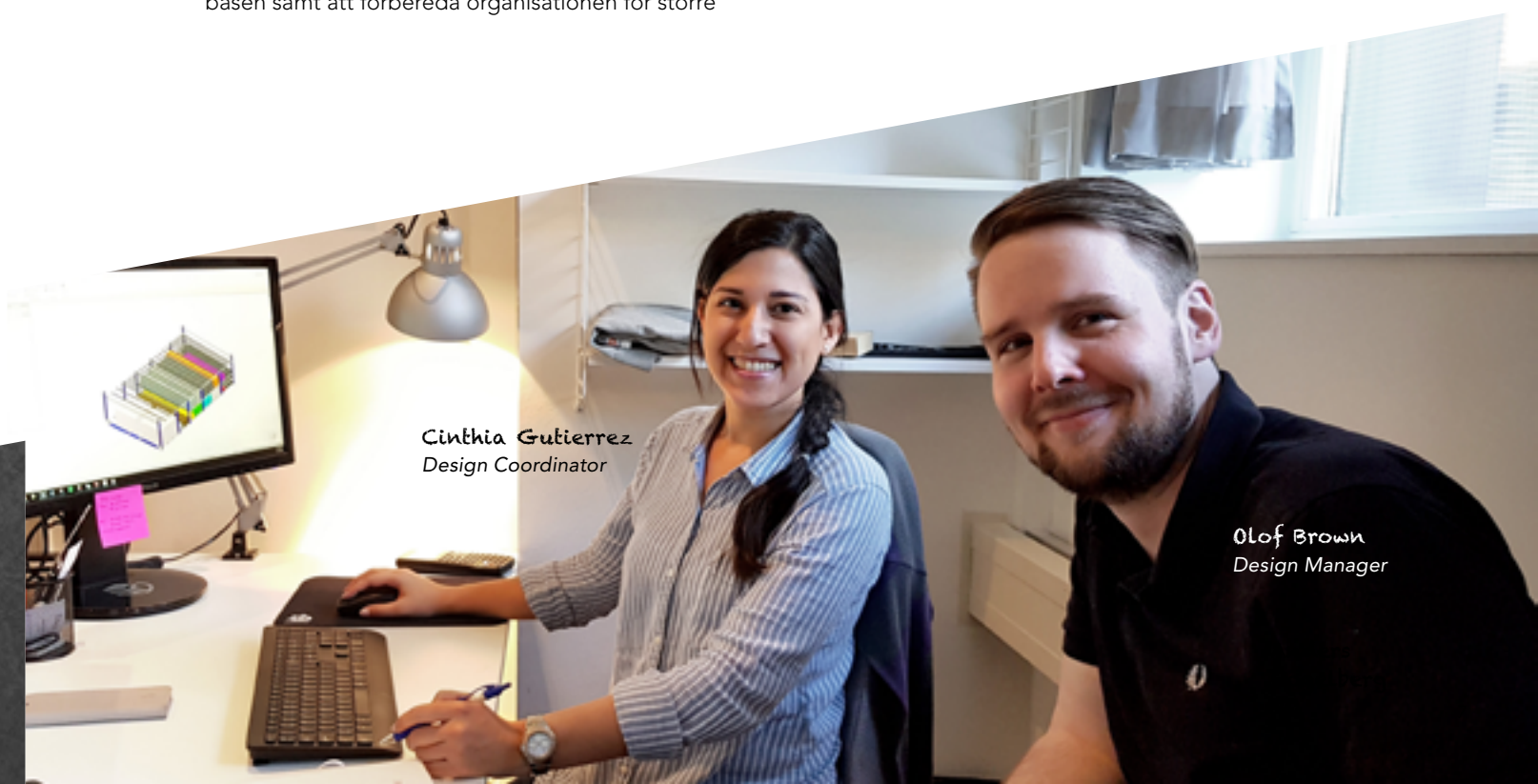
Vårt absoluta fokus ligger på tillväxt, att utöka kundbasen samt att förbereda organisationen för större

volymer. Under årets första halvår har också marknadsföringskostnaderna varit större som tidigare nämnts (då de flesta mässor ligger på våren). Att vi investerat i verktyg för vår nya tillverkningsprocess är en del av ett större bruttomarginalsprojekt som påbörjats under kvartalet. Här arbetar vi med lönsamhetsförbättrande åtgärder i olika områden och de pengar som frigörs från sådana projekt kommer att vara ytterligare bränsle för lönsam marknadstillväxt. Det negativa resultatet för första halvåret är i linje med vår interna plan kring tillväxt, balanserad med en kontrollerad kostnadsnivå.

Det finns stora möjligheter att kraftigt öka marknads-

Vårt absoluta fokus ligger på tillväxt, utöka kundbasen samt att förbädra en organisation för större volymer

andelen i vår fragmenterade marknad och utöver att fokusera på en växande kundbas så jobbar vi mycket med att öka vår närvaro på fler fabriker i de globala företag vi kommit in på. Vi har under kvartalet fått uppföljningsordrar från bland andra Volvo Car Group, Eberspächer, flera större ordrar från Vestas samt från Siemens i både USA och Europa. Elbusstillverkaren Proterra som vi har ett samarbete med sedan våren



Cinthia Gutierrez
Design Coordinator

Olof Brown
Design Manager

2017 fortsätter att, nästan på veckobasis, lägga order på både nya och existerande lösningar.

Under det andra kvartalet började flera rekryteringar arbeta hos oss. Tre inom försäljning, en inom supply chain och en inom design och utveckling. Vi är mycket nöjda med utvecklingen på personalsidan och fortsätter som tidigare nämnts att vara aktiva för att bygga ett större team.

Vår teknikutveckling inom autonoma och robotiserade vagnar går snabbt framåt och i april visade vi upp vår första prototyp på en fjärrstyrd eldriven vagn på en mässa i USA. Intresset är stort för den här typen av

” Vi ska göra allt vi kan för att ta tillvara på de möjligheter vi har att öka vår marknadsandel även om det alltid krävs hårt jobb ”

lösning, vilken sänker tröskeln för att införa automatiserade vagnar i fabriken. Vi för diskussioner med flera stora biltillverkare om pilotprojekt under hösten i både Europa och USA.

Även om vagnar till bilindustrin står för en stor del av vår ordergång så växer vi också stadigt inom andra segment. Under andra kvartalet hade vi en ansenlig del av ordergången från flyg- och tågtilverkare, distributionslager och vindkraftsindustrin. Inom alla områden ökar antalet komponenter som hanteras och saker förändras kontinuerligt. Vår unika förmåga att hjälpa kunderna ta fram vagnslösningar på ett snabbt och enkelt sätt är en viktig konkurrensfördel för oss. Kunderna utnyttjar flexibiliteten i konceptet för att optimera vagnarna till nya förutsättningar redan innan de tagits i bruk första gången i vissa fall.

Under det första halvåret påbörjade vi vår satsning på den största europeiska marknaden, Tyskland. FlexQube GmbH startades och vi anställde vår första tyska säljare baserad i München. Tyskland har tidigare visat sig vara en krävande marknad att komma in på. Företagen är mycket teknikfokuserade och väljer ofta etablerade leverantörer före uppstarts företag såsom FlexQube. Intresset för vårt koncept är dock stort men det tar tid innan nya företag kan registreras i leverantörsdatabaser och projekt kan påbörjas. Vi exekverar på en tydlig plan om att Tyskland ska bli vår klart största europeiska marknad inom kort där sälj- och marknadsföringsinsatserna kommer att vara stora, även om vi är tålmodiga med att det tar lite tid innan resultatet kommer. Jag jämför det med USA där vi påbörjade vår satsning 2014 och där försäljningen nu växer stadigt. Vårt samarbete med STILL GmbH för vagnar till Liftrunner är också en viktig del i detta och vi har en bra relation med LR Intralogistik, företaget bakom de populära Liftrunner-tågen.

Jag är mycket stolt över att vi kan leverera till så stora och framstående företag som vi gör, något som är möjligt genom de duktiga medarbetare vi har. Med ett stort kundfokus i kombination med bred kunskap inom materialhantering och ett unikt koncept kan vi lösa problem för våra kunder och skapa en långsiktig lojalitet till FlexQube. Vi ska göra allt vi kan för att ta tillvara på de möjligheter vi har för att öka vår marknadsandel även om det alltid krävs hårt jobb. Som Thomas Edison sade "Opportunity is missed by most people because it is dressed in overalls and looks like work".

Anders Fogelberg

Anders Fogelberg
VD för FlexQube AB



Jan Brettmann
Sales Manager
DACH

Andy Legut
Sales Manager
Midwest, USA

Hector Flores
Sales Manager
Mexico

UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET

1 april - 30 juni 2018



Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden april – juni år 2017 eller balansdagen 2017-06-30. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK).

ORDERINGÅNG, OMSÄTTNING OCH RESULTAT

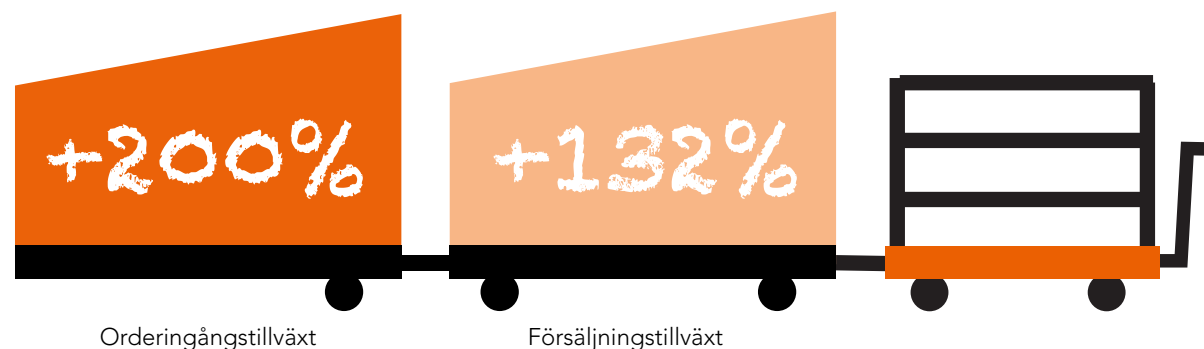
Koncernens orderingång under årets andra kvartal uppgick till 22,1 MSEK (7,4), en ökning med 200 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år. Koncernen är fortfarande ung och det kan därmed finnas en viss ryckighet mellan kvartalen. Koncernen bedömer den ackumulerade orderingången över flera perioder som mer väsentlig än enskilda kvartal.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 16,8 MSEK (7,3), en ökning med 132 procent mot föregående år. Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har nettoomsättningen ökat med 134 procent. De totala intäkterna ökade med 140 procent och uppgick till 17,6 MSEK (7,3) vid periodens utgång. Ökningen av försäljningen är främst hänförlig till fortsatt tillväxt på den nordamerikanska marknaden.

Kostnad för handelsvaror som omfattar inköp av varumaterial samt relaterade kostnader för distribution som frakt och emballage, uppgick till 10,0 MSEK (4,2) och följer den ökade försäljningsvolymen i övrigt.

Övriga externa kostnader uppgick till 6,9 MSEK (2,5). Ökningen av dessa kostnader har skett enligt planerad expansion och hänför sig främst till:

- Fler marknadsförings- och säljaktiviteter med bland annat mässor under aktuell delårsperiod i USA, Mexiko och Italien, ökning av demoproducter som skickats till kund och överlag ökade säljresor inom Europa och Nordamerika samt framtagning av nytt marknadsförings- och tryckt katalogmaterial,
- Ökade kostnader avseende distributionshantering, primärt i Nordamerika,
- Ökade kostnader för koncernstab i form av styrelsearvode samt styrelseadministrationsverktyg där en ny styrelsemedlem har tillkommit under aktuellt kvartal,
- Ökade administrativa kostnader för redovisning och back-office samt inköp av nya konton och licenser avseende administrativa IT-verktyg till följd av utökad personalstyrka och försäljningsvolym,
- Ökade kostnader för designavdelningen till följd av försäljningsutvecklingen och designutvecklingsprojekt,
- Börsförvaltningskostnader, samt
- Driftkostnader för det tyska dotterbolaget, FlexQube GmbH.



Trots den nämnda ökningen av externa kostnader mellan jämförelseperioderna, är dessa kostnader enbart 17 procent högre i relation till försäljningen mellan perioderna.

Personalkostnader uppgick till 3,6 MSEK (0,9). Ökningen mellan perioderna hänför sig till den planerade expansionen, vilket innefattar:

- Ökad personalstyrka i Nordamerika och Europa samt dithörande rekryteringskostnader,
- Bolaget innehar ett pensionsprogram för samtliga anställda sedan årsskiftet,
- Säljpersonalens provisionskostnader har följt den ökade försäljningsutvecklingen i bolaget, samt
- Ledningen har erhållit en marknadsmässig ersättning i jämförelse med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -3,1 MSEK (-0,4). Resultat före skatt uppgick till -3,1 MSEK (-0,4) och resultat efter skatt uppgick till -3,1 MSEK (-0,6).

För det andra kvartalet uppgick skatt på periodens resultat till 0,0 MSEK (0,1) och beror på periodens negativa resultat. Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej beaktats.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till 0,3 MSEK (0,6), varav:

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,1 MSEK (0,7), och är driven av förändringen i rörelsefordringar samt varulager i kombination med ett minskat resultat jämfört med föregående år. Förändringen av rörelsefordringar är hänförlig till att bolaget har valt att inte finansiera samtliga kundfordringar via koncernens finansiella struktur med kreditinstitut avseende fakturförsäljning, till följd av

godtagbar egen likviditet. Förändringen i rörelseskulder och varulager beror på ökade leverantörskulder och ökade lagernivåer till följd av bolagets försäljningstillväxt.

- Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 MSEK (0,0), varav merparten av beloppet avser investeringar i tjänstebilar som har tagits upp i koncernens balansräkning som följd av finansiell leasing, investeringar för materiella anläggningstillgångar kopplade till produktions- och vidareutveckling av FlexQubes koncept samt investeringar av mindre värde i immateriella anläggningstillgångar som patent och varumärken.

- Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1,7 MSEK (-0,1). Skillnaden mellan jämförelseperioderna är hänförlig till nyttjad andel av checkräkningskredit samt planerlig amortering av lån, därutöver en tillkommen skuldpost avseende finansiell leasing med ca 0,4 MSEK.

AVSKRIVNINGAR, NEDSKRIVNINGAR OCH INVESTERINGAR

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

Periodens investeringar avser främst materiella anläggningstillgångar, dels kontorsutrustning som tillsammans med utgifter för utvecklingskostnader kopplade till produktionsförbättring av nuvarande koncept och ett utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar uppgick till 0,6 MSEK (0,0) och dels en tillgång av tjänstebilar som uppgick till 0,7 MSEK (0,0).

UTVECKLING UNDER DEN ACKUMULERADE PERIODEN

1 januari - 30 juni 2018



Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden januari – juni år 2017 eller balansdagen 2017-06-30. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK).

ORDERINGÅNG, OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens orderingång under årets första halvår uppgick till 36,2 MSEK (14,3), en ökning med 154 procent i jämförelse med samma period föregående år. Koncernen är fortfarande ung och det kan därmed finnas en viss ryckighet mellan kvartalen. Koncernen bedömer den ackumulerade orderingången över flera perioder som mer väsentlig än enskilda kvartal.

Periodens nettoomsättning uppgick till 33,2 MSEK (16,3), en ökning med 104 procent mot föregående år. Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna, har nettoomsättningen ökat med 111 procent. De totala intäkterna ökade med 107 procent och uppgick till 34,2 MSEK (16,6) vid periodens utgång. Ökningen av försäljningen är främst hänförlig till tillväxten på den nordamerikanska marknaden.

Kostnad för handelsvaror som omfattar inköp av varumaterial samt relaterade kostnader för distribution som frakt och emballage, uppgick till 20,3 MSEK (9,9) och följer den ökade försäljningsvolymen i övrigt.

Övriga externa kostnader uppgick till 10,2 MSEK (5,7). Ökningen av dessa kostnader har skett enligt planerad expansion och hänför sig främst till:

- Fler marknadsförings- och säljaktiviteter med bland annat mässor under aktuell halvårsperiod i Tyskland, Nederländerna, USA, Mexiko samt Italien, överlag ökade säljresor inom Europa och Nordamerika,

- Framtagning av nytt marknadsföringsmaterial och tryck av fysiska kataloger,
- Ökade kostnader avseende distributionshantering, primärt i Nordamerika,
- Ökade kostnader för koncernstab i form av styrelsearvode samt styrelseadministrationsverktyg där en ny styrelsemedlem har tillkommit under andra kvartalet,
- Ökade administrativa kostnader för redovisning och back-office samt inköp av nya konton och licenser avseende administrativa IT-verktyg till följd av utökad personalstyrka och försäljningsvolym,
- Ökade kostnader för designavdelningen till följd av försäljningsutvecklingen och designutvecklingsprojekt,
- Börsförvaltningskostnader, samt
- Uppstartskostnader av engångskaraktär och löpande driftkostnader för det tyska dotterbolaget, FlexQube GmbH.

Trots ovannämnda ökning av externa kostnader mellan jämförelseperioderna, har dessa kostnader minskat med 13 procent i relation till försäljningen mellan perioderna.

Personalkostnader uppgick till 7,8 MSEK (1,7). Ökningen mellan perioderna hänför sig till den planerade expansionen, vilket innefattar:

- Ökad personalstyrka i Nordamerika och Europa samt dithörande rekryteringskostnader,
- Bolaget har infört ett pensionsprogram för samtliga anställda,
- Säljpersonalens provisionskostnader har följt den ökade försäljningsutvecklingen i bolaget, samt
- Ledningen har erhållit en marknadsmässig ersättning i jämförelse med föregående år.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,0 MSEK (0,5). Fluktuationer av denna kostnadspost drivs primärt av valutakursförändringar för de gruppinterna mellanhandena.

Rörelseresultatet uppgick till -4,4 MSEK (-1,5). Resultat före skatt uppgick till -4,5 MSEK (-1,6) och resultat efter skatt uppgick till -4,5 MSEK (-1,7).

För det första halvåret uppgick skatt på periodens resultat till 0,0 MSEK (0,1) och beror på periodens negativa resultat. Uppskjuten skattefordran på under-skottsavdrag har ej beaktats.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till -13,5 MSEK (1,0), varav:

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -13,2 MSEK (1,3), och är framför allt driven av förändringen i rörelsefordringar i kombination med förändringen av varulager, samt ett minskat resultat jämfört med föregående år. Förändringen av rörelsefordringar är hänförlig till att bolaget har valt att inte finansiera samtliga kundfordringar via koncernens finansiella struktur med kreditinstitut avseende fakturaförsäljning, till följd av godtagbar egen likviditet. Förändringen i rörelseskulder och varulager beror på ökade leverantörsskulder och ökade lagernivåer till följd av bolagets försäljningstillväxt.

- Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 MSEK (0,0), varav merparten av beloppet avser investeringar i tjänstebilar som har tagits upp i koncernens balansräkning som följd av finansiell leasing samt eget direkt ägande. Resterande investeringar avser immateriella anläggningstillgångar som patent och varumärken samt investeringar för materiella anläggningstillgångar kopplade till produktions- och vidareutveckling av FlexQubes koncept.

- Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2,5 MSEK (-0,3). Skillnaden mellan jämförelseperioderna är hänförlig till nyttjandegraden av tillgänglig checkräkningskredit samt planerlig amortering av lån, därutöver en tillkommen skuldpost avseende finansiell leasing med ca 1,4 MSEK.

AVSKRIVNINGAR, NEDSKRIVNINGAR OCH INVESTERINGAR

Periodens avskrivningar uppgick till 0,3 MSEK (0,2).

Periodens investeringar avser bland annat immateriella anläggningstillgångar i form av patent och varumärke och uppgick till 0,1 MSEK (0,0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser dels kontorsutrustning som tillsammans med utgifter för utvecklingskostnader kopplade till produktionsförbättring av nuvarande koncept och ett utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar uppgick till 0,9 MSEK (0,0) och dels en tillgång av tjänstebilar som uppgick till 1,8 MSEK (0,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansräkning per 30 juni 2018 med jämförelseperiod 30 juni 2017

Bolagets totala tillgångar per 30 juni 2018 uppgick till 51,7 MSEK (10,4), varav:

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,0 MSEK (1,7) och består av utgifter för utvecklingsarbeten avseende IT- och mjukvarulösningar gentemot kund samt patent och varumärken.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,9 MSEK (0,3) vid periodens slut och utgjordes dels av kontorsutrustning och kontorsinventarier, utvecklingskostnader kopplade till produktionsförbättring av nuvarande koncept och ett utvecklingsprogram som ska komplettera FlexQubes mekaniska byggblock med mekatroniska byggdelar, 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.

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

Omsättningstillgångar uppgick till 46,6 MSEK (8,2) per 30 juni 2018, varav varulager uppgick till 13,1 MSEK (4,8), kundfordringar inklusive upparbetad men ej fakturerad intäkt uppgick till 9,0 MSEK (1,4) och likvida medel uppgick till 20,6 MSEK (1,1). Ökningen i likvida medel är hänförlig till genomförd nyemission i december 2017 i samband med bolagets börsintroduktion. Övriga kortfristiga fordringar, skattefordringar samt

förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 3,9 MSEK (0,8), där skillnaden mellan perioderna är hänförlig till förutbetalda leverantörsskulder samt fordran avseende mervärdesskatt.

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 31,9 MSEK (-1,2). Även förändringen av eget kapital är hänförlig till genomförd nyemission i december 2017 samt därutöver erhållna aktieägartillskott.

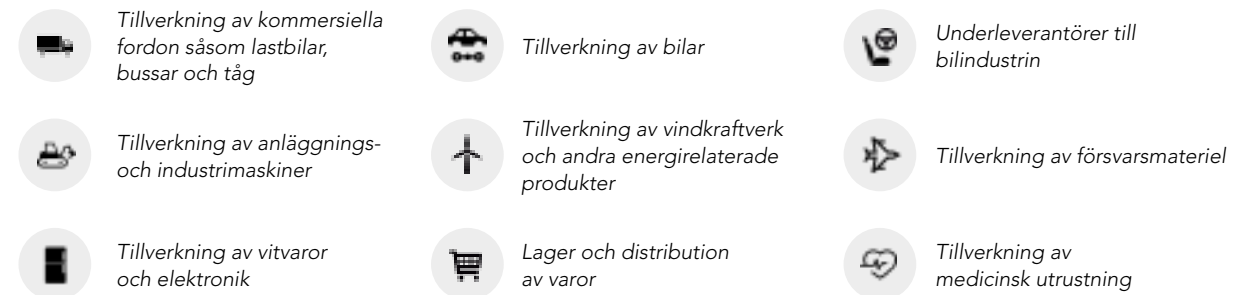
Långfristiga skulder uppgick till 3,0 MSEK (4,0), vars förändring beror på amortering av långfristiga lån under 2017 samt tillkommen skuldpost avseende finansiell leasing med ca 1,4 MSEK (0,0).

Kortfristiga skulder uppgick till 16,8 MSEK (7,6) och består främst av leverantörsskulder i kombination med upplupna kostnader, vilka hänför sig till bolagets ökade försäljningsvolym. Checklimiten som uppgår till 2,3 MSEK för respektive jämförelseperiod är nyttjad med 1,5 MSEK (1,8) vid periodens utgång.

KUNDBAS

FlexQubes kunder återfinns inom olika segment och regioner. Per den 30 juni 2018 har FlexQube en kundbas på ca 315 kunder, fördelat på 23 olika länder. Merparten av dessa 315 kunder är ett resultat av de

senaste ca 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:

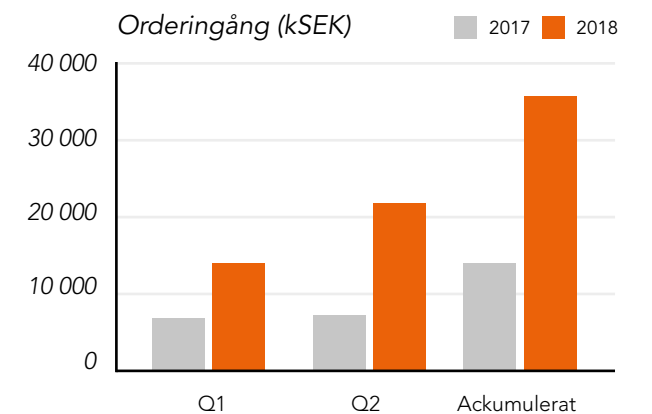


ORDERINGÅNG

Orderingången hade en tillväxt med 200 procent under andra kvartalet jämfört med samma period 2017 och uppgick till ca 22,1 MSEK (7,4). För tredje kvartalet i rad visar vi en orderingångstillväxt över 100 procent och det här är resultatet av det hårda arbete som genomförts framför allt sedan 1 januari 2017. För första halvåret 2018 uppgår orderingångstillväxten till ca 154% trots att den nya säljorganisationen inte ännu har bidragit till tillväxten.

Orderingången är ett av FlexQubes viktigaste måttal och något som kommer kommuniceras till marknaden i den utsträckning 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.



FLEXQUBE 4.0

Plug & Play Automation

FlexQube 4.0 är ett innovativt koncept för att automatisera transporter i fabriker och lager. Konceptet kommer att erbjuda FlexQubes kunder möjligheten att införa automation med en enkelhet som aldrig tidigare varit möjligt.

Kraven på framtidens internlogistik är extrema. Antalet artiklar som ska hanteras ökar snabbt, och de måste levereras med en allt högre frekvens till produktionslinorna. Allt fler aktiviteter i en fabrik är logistikrelaterade, vilket gör det extra intressant att utvärdera möjligheten till automation. Både från ett perspektiv att spara tid, men också från ett ergonomiskt perspektiv att ta bort tunga moment från operatörerna.

Dessvärre har automation i fabriker historiskt sett, och är fortfarande, komplexa och dyra installationer. Ambitionen att automatisera 100 % av en logistikprocess har ett allt för högt pris när det gäller möjligheterna att anpassa processen till nya förutsättningar som t.ex. nya produkter, artiklar eller logistikrutter i fabriken. Förändringar blir dyra, komplexa och begränsar möjligheten att göra nödvändiga effektiviseringar.

FlexQubes syn är att människan fortfarande kommer att spela en avgörande roll i framtidens fabriker. Människan är den mest flexibla maskinen som finns, och om detta kan kombineras med automation av tidskrävande aktiviteter kan en långsiktig, skalbar och flexibel automation uppnås. Kan 50% av logistikaktiviteterna automatiseras innebär det mycket stora besparingar, samtidigt som det ger förutsättningar att hålla en hög grad av flexibilitet.

Vi har studerat våra kunders logistikprocesser för att förstå var det största behovet av automation finns.

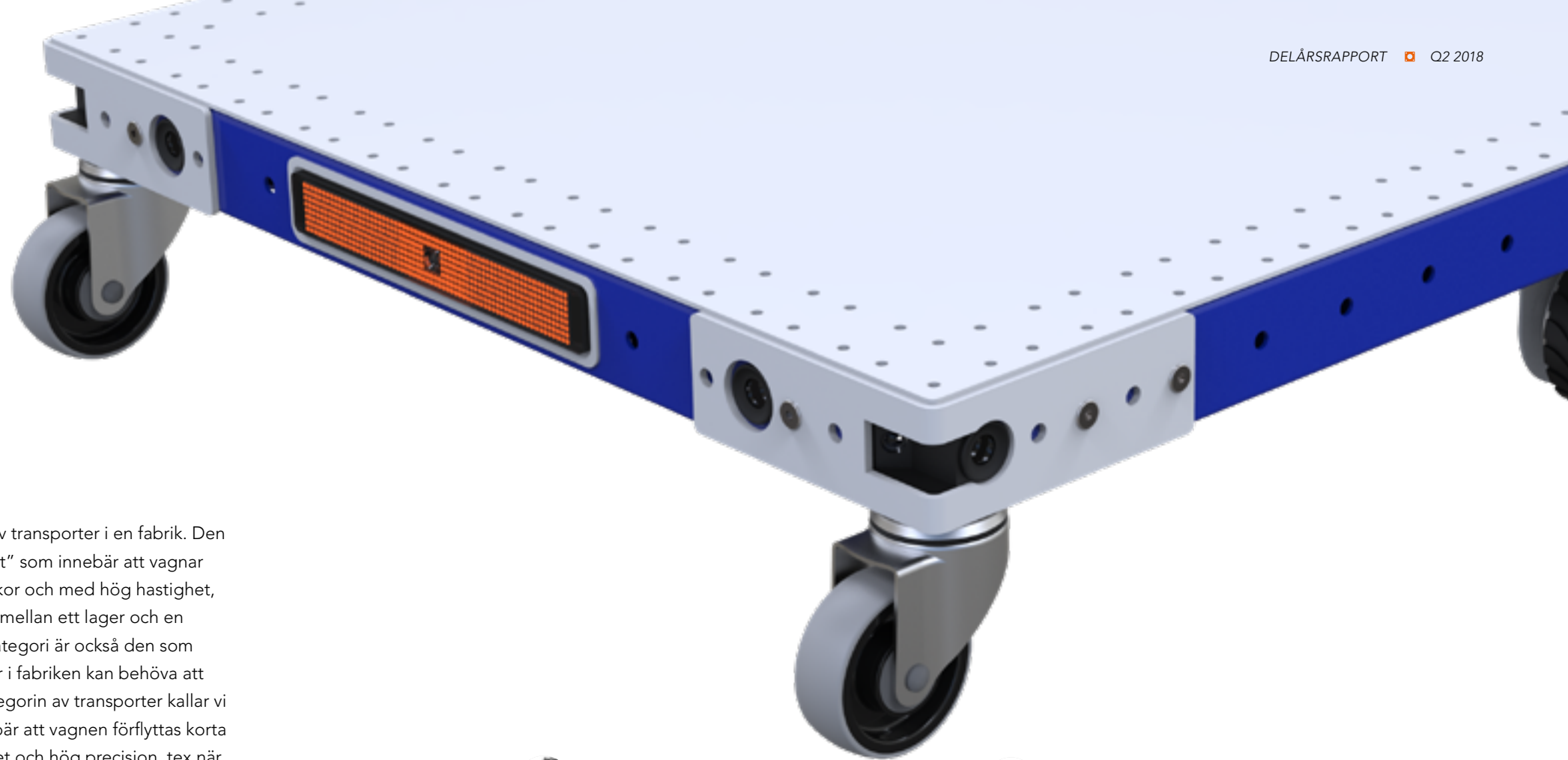
Det finns två kategorier av transporter i en fabrik. Den första är "distanstransport" som innebär att vagnar transporteras långa sträckor och med hög hastighet, t.ex. förflyttning av pallar mellan ett lager och en monteringslina. Denna kategori är också den som kräver flexibilitet då rutten i fabriken kan behöva att förändras. Den andra kategorin av transporter kallar vi "närtransport". Det innebär att vagnen förflyttas korta sträckor med låg hastighet och hög precision, tex när en vagn kopplas loss från ett tåg och manuellt placeras 2 meter längre bort på monteringslinan.

Vi har studerat våra kunders logistikprocesser för att förstå var det största behovet av automation finns

Närtransport är också förknippade med fysiskt krävande arbetsmoment, till skillnad från distanstransport som i de flesta fall innebär att operatören kör ett fordon, tex en dragtraktor som drar ett tåg med vagnar.

Från ett automationsperspektiv ger det störst värde att automatisera närtransporter, vilket är en tydlig strategi i FlexQube 4.0 konceptet. För distanstransport kommer operatörer fortfarande involveras för att åstadkomma en enkel, flexibel och skalbar automation.

Per Augustsson
CTO FlexQube Group



EFFEKTIVITET

Lokal förflyttning som idag har hög grad av manuella operationer automatiseras till 100 % genom funktionen automatisk parkering. Distansförflyttning effektiviseras genom platooning där långa tåg av vagnar transporteras tillsammans, och där första vagnen styrs av en operatör via fjärrstyrning från kontrolltorn och resterande vagnar kopierar första vagnen.

ENKELHET

Plug & Play är nyckelord. Ett Wi-Fi nätverk är enda infrastrukturen som behövs vilket gör att automatiserade vagnar enkelt och snabbt kan implementeras i befintliga fabriker.

FLEXIBILITET

FlexQube 4.0 är baserat på FlexQubes standardiserade modulsystem och kan installeras på både befintliga och nya vagnar. Detta möjliggör automatiserade vagnar med olika storlek och funktion. Vagnars rutten och parkeringspositioner kan ändras fritt när behov uppstår.

SÄKERHET

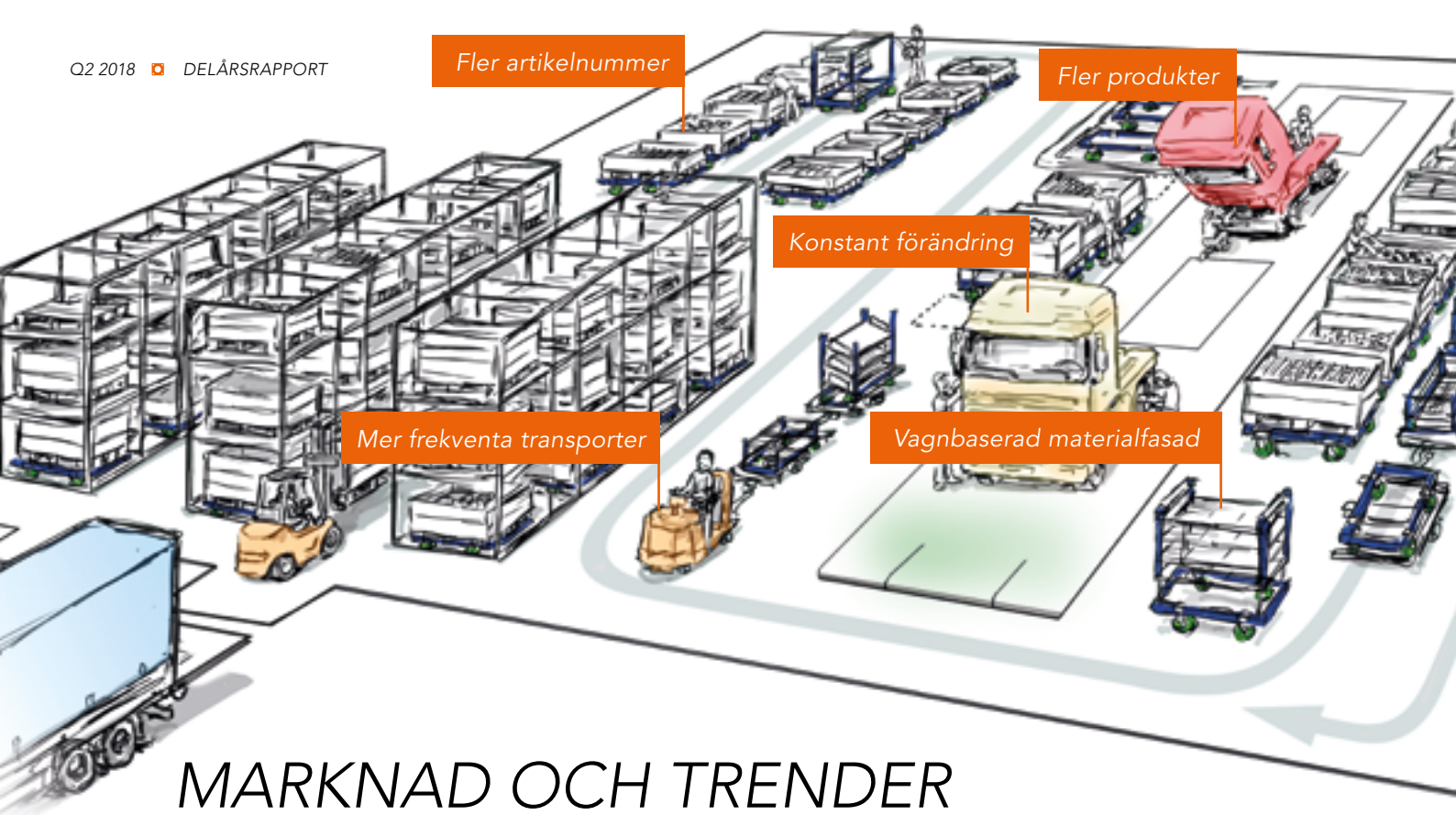
FlexQube 4.0 ökar säkerheten och reducerar antalet olyckor markant då sensorer och kameror som känner av både människor och föremål, installeras på vagnarna. Automation innebär också att färre människor kommer att röra sig i truckgångar vilket minskar risken för personskador.

ERGONOMI

Då FlexQube 4.0-konceptet innebär att vagnar är motoriserade, kommer samtliga moment som idag är ergonomiskt tunga för operatörerna att elimineras, vilket gör att transportfrekvenser och vikter på laster kan ökas.

FABRIKSYTA

Platooning möjliggör att truckgångar kan göras betydligt smalare än vad som krävs för traditionella tåglösningar. Den frigjorda produktionsytan kan användas för att öka fabriken kapacitet utan att expandera byggnaden.



MARKNAD OCH TRENDER

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

De industrier och segment som FlexQube verkar inom genomgår stora utmaningar inom området materialhantering då dagens konsumenter förväntar sig allt fler produkter och varianter att välja mellan. Paradigmskiftet, som kallas "mass customization" (Sv. massanpassning), började i slutet av 80-talet och har sedan dess utvecklats till en situation där antalet produkter och varianter som erbjuds ökat markant.

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

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 teknikutveckling 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.

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 de europeiska enheterna, medan rörelse-

kostnaderna i huvudsak är i SEK. Den amerikanska enheten har lokal tillverkning och supply chain i USA och endast begränsade inköp sker från andra marknader än USA. Därmed är valutarisken begränsad för den amerikanska enheten, undantaget eventuella koncern-interna 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 30 juni 2018 uppgick till 19 personer (10), varav 3 kvinnor (1). Genomsnittligt antal anställda under delårsperioden april till juni 2018 uppgick till 17 personer (10), varav 3 kvinnor (1).

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 affärsmodell så förfogar bolaget över ytterligare ca 30-40 personer hos leverantörerna och externa konsulter.



FLEXQUBE-AKTIE

FlexQubes aktiekapital uppgick den 30 juni 2018 till 0,63 MSEK. Antal aktier uppgick till 6 333 333 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 april till 30 juni 2018 på 256 928 aktier. Detta gav en genomsnittlig omsättning på 4 282 aktier per börsdag till ett värde av 160 867 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var ca 37,6 SEK.

FlexQube hade en omsättning under den ackumulerade perioden 1 januari till 30 juni 2018 på 619 917 aktier. Detta gav en genomsnittlig omsättning på 5 040 aktier per börsdag till ett värde av 190 068 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var ca 37,7 SEK.

Senaste avslut vid periodens slut var 37,6 SEK, innebärande en uppgång på ca 25,3% procent från teckningskursen i samband med noteringen den 14 december 2017.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Aktuell delårsrapport är upprättad enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012 :1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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. Negativ Goodwill har uppkommit vid ett förvärv och är intäktsförd i sin helhet innan ingången av 2015.

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 operativ 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.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt utarbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem respektive tio 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, 5 år.

Bilar, 3 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 för företagsledning och styrning. Alla övriga verksamhetsrelaterade transaktioner som ej berör

koncernförvaltning, med externa och/eller koncerninterna parter omsätts primärt av dotterbolagen, varvid moderbolagets utveckling följer koncernens utveckling i övrigt.

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.

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 10 augusti 2018

Ulf Ivarsson
Styrelseordförande

Anders Ströby
Styrelseledamot

Christian Thiel
Styrelseledamot

Per Augustsson
Styrelseledamot

Kristina Ljunggren
Styrelseledamot

Anders Fogelberg
Verkställande direktör



KONCERNENS NYCKELTAL

| Resultat | Enhet | Andra kvartalet | | 6 månader | | Helår |
|---|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|
| | | 2018 apr-jun | 2017 apr-jun | 2018 jan-jun | 2017 jan-jun | 2017 |
| Orderingång* | kSEK | 22 094 | 7 353 | 36 249 | 14 259 | 37 232 |
| Nettoomsättning | kSEK | 16 844 | 7 257 | 33 224 | 16 270 | 29 004 |
| Försäljningstillväxt koncernen** | % | 132% | 353% | 104% | 144% | 51% |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | kSEK | -2 897 | -298 | -4 077 | -1 298 | -2 417 |
| Rörelseresultat (EBIT) | kSEK | -3 079 | -387 | -4 420 | -1 475 | -2 848 |
| Rörelsemarginal | % | -18% | -5% | -13% | -9% | -10% |
| Resultat före skatt | kSEK | -3 123 | -423 | -4 518 | -1 561 | -3 050 |
| Vinstmarginal | % | -19% | -6% | -14% | -10% | -11% |
| Resultat per aktie före och efter utspädning*** | SEK | -0,5 | -0,1 | -0,7 | -0,3 | -0,5 |
| FINANSIELL STÄLLNING | | | | | | |
| Nettoskuld inklusive aktieägarlån | kSEK | -26 833 | 3 460 | -26 833 | 3 460 | -33 451 |
| Rörelsekapital | kSEK | 29 875 | 570 | 29 875 | 570 | 35 266 |
| Balanslikviditet | % | 278% | 107% | 278% | 107% | 415% |
| Rörelsekapital i procent av nettoomsättning | % | 177% | 8% | 90% | 4% | 122% |
| Kassalikviditet inklusive outnyttjad del av check | % | 205% | 51% | 205% | 51% | 382% |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning*** | SEK | 5,0 | -0,2 | 5,0 | -0,2 | 5,7 |
| KASSAFLÖDE | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | kSEK | -66 | 712 | -13 209 | 1 314 | 248 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | kSEK | -1 325 | 0 | -2 839 | 0 | -594 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | kSEK | 1 652 | -76 | 2 542 | -346 | 34 242 |
| AKTIER | | | | | | |
| Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning | st | 6 333 333 | 50 000 | 6 333 333 | 50 000 | 6 333 333 |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning | st | 6 333 333 | 50 000 | 6 333 333 | 50 000 | 6 333 333 |
| ANSTÄLLDA | | | | | | |
| Medelantal anställda | st | 17 | 10 | 15 | 10 | 11 |
| Antal anställda vid periodens slut | st | 19 | 10 | 19 | 10 | 13 |

*Orderingång i utländsk valuta avseende delårsperiod för 2018 och dithörande jämförelseperiod för 2017 är omräknade enligt snittkurs för respektive månad år 2018. Helårsperioden 2017 är omräknad enligt snittkurs för helår 2017.

**Försäljningstillväxten för period april till juni 2017 samt januari till juni 2017 är ställd i relation till försäljning för motsvarande respektive period år 2016.

***Samtliga perioder justerade för nyemission i december 2017, totalt 6 333 333 antal aktier.

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 checkräkningskredit, 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 | Andra kvartalet | | 6 månader | | Helår |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2018 apr-jun | 2017 apr-jun | 2018 jan-jun | 2017 jan-jun | 2017 |
| Nettoomsättning | 16 843 859 | 7 256 972 | 33 223 547 | 16 269 712 | 29 004 079 |
| Övriga rörelseintäkter* | 752 260 | 83 389 | 997 913 | 286 071 | 615 914 |
| Summa rörelseintäkter | 17 596 119 | 7 340 361 | 34 221 460 | 16 555 783 | 29 619 993 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | | | |
| Handelsvaror | -10 045 263 | -4 207 420 | -20 270 920 | -9 894 942 | -16 984 453 |
| Övriga externa kostnader | -6 857 270 | -2 524 780 | -10 196 627 | -5 711 195 | -9 989 456 |
| Personalkostnader | -3 590 123 | -906 177 | -7 830 716 | -1 737 131 | -4 990 081 |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar | -182 897 | -88 557 | -343 244 | -177 116 | -430 658 |
| Övriga rörelsekostnader* | - | - | - | -510 471 | -73 335 |
| Summa rörelsekostnader | -20 675 553 | -7 726 933 | -38 641 507 | -18 030 856 | -32 467 984 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -3 079 434 | -386 572 | -4 420 047 | -1 475 073 | -2 847 991 |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER | | | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | - | 47 | - | 47 | 534 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -43 528 | -36 426 | -98 243 | -86 053 | -202 383 |
| Summa finansiella poster | -43 528 | -36 379 | -98 243 | -86 006 | -201 849 |
| Resultat efter finansiella poster | -3 122 961 | -422 951 | -4 518 289 | -1 561 079 | -3 049 840 |
| Skatt på periodens resultat | -11 345 | -141 760 | -10 978 | -142 709 | -523 |
| ÅRETS RESULTAT | -3 134 307 | -564 711 | -4 529 267 | -1 703 787 | -3 050 363 |
| HÄNFÖRLIGT TILL: | | | | | |
| Moderföretagets ägare | -3 134 307 | -564 711 | -4 529 267 | -1 703 787 | -3 050 363 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare** | -0,5 | -0,1 | -0,7 | -0,3 | -0,5 |

* Innehåller valutakursförändringar av rörelseposter.

**Justerat för nyemission i december 2017, totalt 6 333 333 antal aktier.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tillgångar

| SEK | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 601 000 | 523 600 | 676 891 |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken | 1 361 234 | 1 198 303 | 1 326 822 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 1 962 234 | 1 721 903 | 2 003 713 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 1 688 864 | - | - |
| Inventarier, verktyg och installationer | 1 189 473 | 282 810 | 341 500 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 2 878 337 | 282 810 | 341 500 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 243 750 | 243 750 | 243 750 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 243 750 | 243 750 | 243 750 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 084 321 | 2 248 463 | 2 588 963 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 13 115 564 | 4 847 971 | 6 035 635 |
| Summa varulager m.m. | 13 115 564 | 4 847 971 | 6 035 635 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 8 177 186 | 1 419 448 | 3 017 940 |
| Aktuella skattefordringar | 58 633 | 34 829 | 37 939 |
| Övriga fordringar | 1 500 487 | 281 744 | 530 337 |
| Upparbetad men ej fakturerad intäkt | 807 388 | - | - |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 341 484 | 477 001 | 2 770 436 |
| Summa kortfristiga fordringar | 12 885 177 | 2 213 022 | 6 356 651 |
| Kassa och bank | 20 648 539 | 1 131 996 | 34 059 241 |
| Summa omsättningstillgångar | 46 649 280 | 8 192 989 | 46 451 527 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 51 733 601 | 10 441 452 | 49 040 490 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Eget kapital och skulder

| SEK | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL* | | | |
| Summa eget kapital | 31 917 187 | -1 211 376 | 36 039 985 |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 010 000 | 1 380 000 | 1 115 000 |
| Övriga långfristiga skulder** | 2 031 921 | 2 650 000 | 700 000 |
| Summa långfristiga skulder | 3 041 921 | 4 030 000 | 1 815 000 |
| KORTFRISTIGA SKULDER | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 360 000 | 510 000 | 510 000 |
| Leverantörsskulder | 12 208 248 | 4 069 910 | 6 361 257 |
| Checkräkningskredit*** | 1 465 061 | 1 757 014 | - |
| Aktuella skatteskulder | 39 791 | 137 445 | 9 827 |
| Övriga kortfristiga skulder | 100 000 | 570 999 | 352 512 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 601 394 | 577 459 | 3 951 908 |
| Summa kortfristiga skulder | 16 774 493 | 7 622 828 | 11 185 504 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 51 733 601 | 10 441 452 | 49 040 490 |

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

**Övriga långfristiga skulder innehåller även lån från ägare och närstående.

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

| | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Checkräkningslimit (SEK) | 2 300 000 | 2 300 000 | 2 300 000 |
| Outnyttjad del av check (SEK) | 834 939 | 542 986 | 2 300 000 |

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| SEK | | | Annat eget kapital | | Totalt eget kapital |
|--|----------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Akumulerad valuta-differens | Balansrad vinst m.m. | |
| Ingående balans 2017-01-01 | 50 000 | 1 803 000 | -99 069 | -1 336 887 | 417 044 |
| Årets resultat | | | | -3 050 363 | -3 050 363 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag | | | 13 643 | | 13 643 |
| Erhållet aktieägartillskott | | 1 900 000 | | | 1 900 000 |
| Fondemission | 450 000 | -450 000 | | | 0 |
| Nyemission* | 133 333 | 36 626 329 | | | 36 759 662 |
| UTGÅENDE BALANS 2017-12-31 | 633 333 | 39 879 329 | -85 426 | -4 387 250 | 36 039 985 |
| Ingående balans 2018-01-01 | 633 333 | 39 879 329 | -85 426 | -4 387 250 | 36 039 985 |
| Årets resultat | | | | -4 529 267 | -4 529 267 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag | | | 406 469 | | 406 469 |
| UTGÅENDE BALANS 2018-06-30 | 633 333 | 39 879 329 | 321 043 | -8 916 517 | 31 917 187 |

*Likviden för nyemission är avräknad för noteringskostnader som uppgick till ca 3,2 MSEK.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| SEK | Andra kvartalet | | 6 månader | | Helår |
|--|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 apr-jun | 2017 apr-jun | 2018 jan-jun | 2017 jan-jun | 2017 |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -3 079 434 | -386 572 | -4 420 047 | -1 475 073 | -2 847 991 |
| Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet | | | | | |
| Avskrivningar | 182 897 | 88 557 | 343 244 | 177 116 | 430 658 |
| Övriga poster som inte ingår i kassaflödet | 545 381 | 45 268 | 311 076 | 75 368 | 13 643 |
| Erhållen ränta | - | 47 | - | 47 | 534 |
| Erlagd ränta | -43 528 | -36 426 | -98 243 | -86 053 | -202 383 |
| Betald inkomstskatt | 17 323 | -28 826 | -1 708 | -45 369 | -33 911 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar av rörelsekapital | -2 377 360 | -317 952 | -3 865 678 | -1 353 964 | -2 639 450 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | | | |
| Förändringar av varulager | -2 650 401 | 401 313 | -7 079 929 | 1 221 063 | 33 398 |
| Förändringar av rörelsefordringar | 6 910 538 | 1 876 456 | -6 507 832 | 951 411 | -3 189 107 |
| Förändringar av rörelseskulder | -1 949 072 | -1 247 745 | 4 243 965 | 495 559 | 6 042 867 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -66 296 | 712 071 | -13 209 473 | 1 314 070 | 247 708 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -31 146 | - | -147 252 | - | -491 300 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -1 293 542 | - | -2 691 350 | - | -102 742 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 324 688 | 0 | -2 838 602 | 0 | -594 042 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Nyemission | - | - | - | - | 36 759 662 |
| Förändring checkräkningskredit | 1 465 061 | 56 578 | 1 465 061 | -151 102 | -1 908 116 |
| Upptagna lån | 384 378 | - | 1 466 535 | - | 3 500 000 |
| Amortering av lån | -197 510 | -132 500 | -389 615 | -195 000 | -4 110 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 651 929 | -75 922 | 2 541 981 | -346 102 | 34 241 546 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 260 945 | 636 149 | -13 506 094 | 967 969 | 33 895 212 |
| Likvida medel vid periodens början | 20 292 201 | 495 846 | 34 059 241 | 164 028 | 164 028 |
| Kursdifferens i likvida medel | 95 393 | - | 95 393 | - | - |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG | 20 648 539 | 1 131 996 | 20 648 539 | 1 131 996 | 34 059 241 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| SEK | Andra kvartalet | | 6 månader | | Helår |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2018 apr-jun | 2017 apr-jun | 2018 jan-jun | 2017 jan-jun | 2017 |
| Nettoomsättning | 147 672 | - | 304 175 | - | 127 373 |
| Övriga rörelseintäkter | 506 229 | - | 515 850 | - | - |
| Summa rörelseintäkter | 653 901 | 0 | 820 025 | 0 | 127 373 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -302 659 | - | -626 201 | - | -192 310 |
| Övriga rörelsekostnader | - | - | - | - | -17 928 |
| Summa rörelsekostnader | -302 659 | 0 | -626 201 | 0 | -210 238 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 351 242 | 0 | 193 824 | 0 | -82 865 |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER | | | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 77 181 | - | 154 362 | - | 4 225 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - | - | - | - | -2 250 |
| Summa finansiella poster | 77 181 | 0 | 154 362 | 0 | 1 976 |
| Resultat efter finansiella poster | 428 423 | 0 | 348 186 | 0 | -80 889 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | 428 423 | 0 | 348 186 | 0 | -80 889 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| SEK | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 8 835 194 | 1 816 072 | 8 585 805 |
| Fordringar hos koncernföretag | 22 053 586 | - | 14 517 359 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 30 888 780 | 1 816 072 | 23 103 164 |
| Summa anläggningstillgångar | 30 888 780 | 1 816 072 | 23 103 164 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 952 063 | - | 143 295 |
| Övriga fordringar | 282 981 | - | 217 580 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 58 146 | - | 4 225 |
| Summa kortfristiga fordringar | 1 293 189 | 0 | 365 100 |
| Kassa och bank | 8 695 207 | 302 | 19 924 944 |
| Summa omsättningstillgångar | 9 988 396 | 302 | 20 290 044 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 40 877 176 | 1 816 374 | 43 393 208 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Summa eget kapital | 40 617 262 | 1 690 302 | 40 269 075 |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER | | | |
| Skulder till koncernföretag | - | 126 072 | - |
| Summa långfristiga skulder | 0 | 126 072 | 0 |
| KORTFRISTIGA SKULDER | | | |
| Leverantörsskulder | 36 000 | - | 631 258 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 223 915 | - | 2 492 875 |
| Summa kortfristiga skulder | 259 915 | 0 | 3 124 134 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 40 877 176 | 1 816 374 | 43 393 208 |

FINANSIELL KALENDER

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

- Kvartalsrapport 3, 2018 2018-10-31
- Kvartalsrapport 4, 2018 2019-02-15



KONTAKT

FlexQube AB (publ)
556905-3944
Kungsgatan 28
411 19 Göteborg, Sverige

Investor Relations
ir@flexqube.com

+4672-711-1477
www.flexqube.com



www.flexqube.com
#flexqube
www.twitter.com/flexqube
www.linkedin.com/company/flexqube-ab/
www.youtube.com/user/FlexQube
www.facebook.com/FlexQube
www.instagram.com/flexqube/