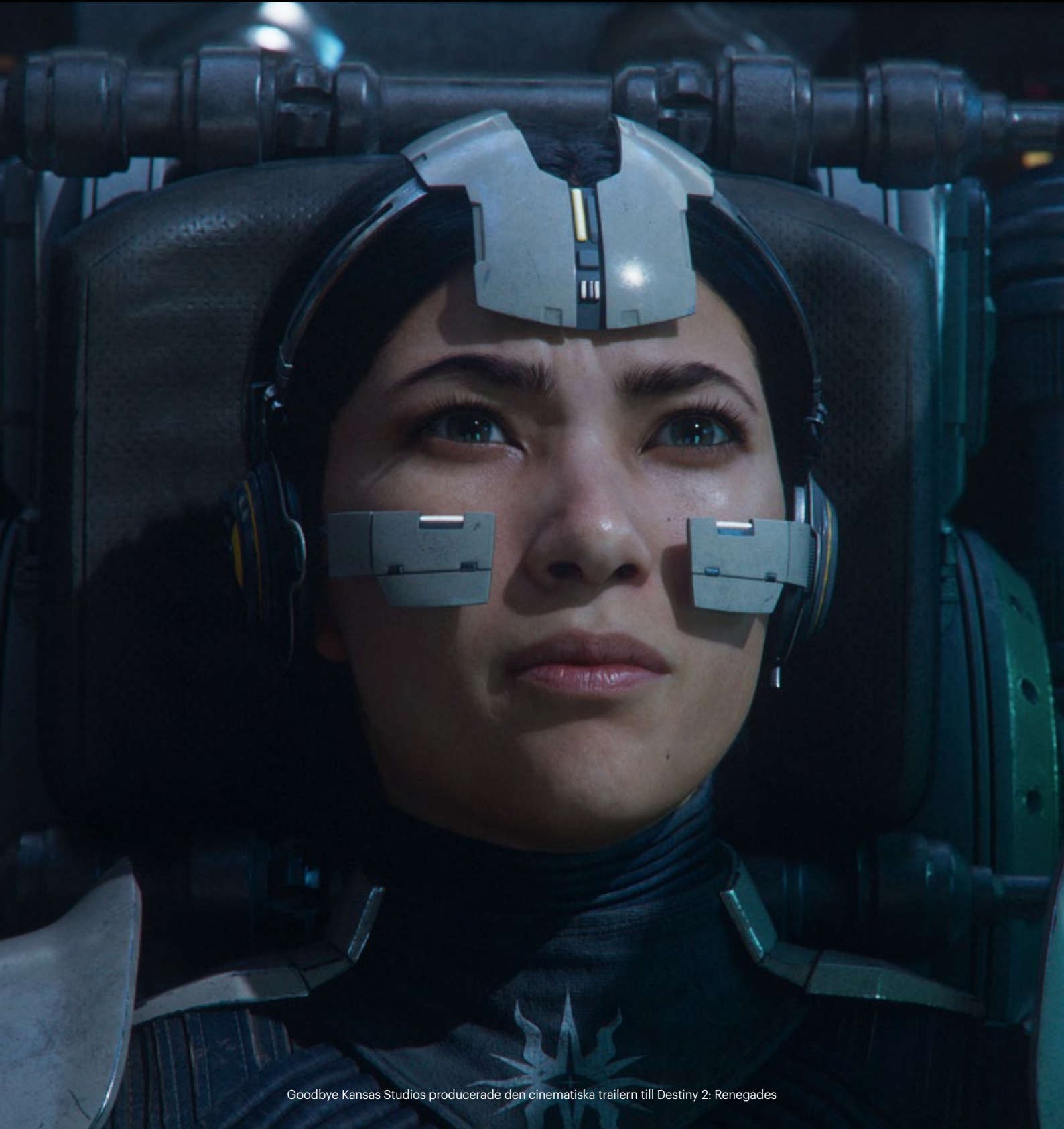


Q4

**GOODBYE
KANSAS**
GROUP

Goodbye Kansas Group • Bokslutskommuniké • Januari – december 2025



Goodbye Kansas Studios producerade den cinematiska trailern till Destiny 2: Renegades

Sammanfattning

Innehåll från trailern till
Destiny 2: Renegades



Fjärde kvartalet 1 oktober – 31 december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 43,1 MSEK (70,8), en minskning med 39 procent. Omsättningen låg i linje med våra förväntningar. Minskningen orsakades av timing av genomförande av kundprojekt samtidigt som jämförelsekvartalet föregående år var osedvanligt starkt och representerade 41 procent av 2024 års totala omsättning.
- Orderingången uppgick till 44,1 MSEK (51,7), en minskning med 15 procent.
- Orderboken uppgick till 104,3 MSEK (22,7) vid kvartalets utgång, en ökning med 359 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,4 MSEK (8,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7,9 MSEK (7,8).
- Resultat före skatt uppgick till -8,4 MSEK (7,0).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,22 SEK (0,35) och efter utspädning -0,22 SEK (0,24).
- Likvida medel uppgick till 10,1 MSEK (17,5) per den 31 december 2025.
- Koncernens nettoskuld, långfristiga skulder och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick till 4,9 MSEK (8,5) per den 31 december 2025.



Helåret 1 januari – 31 december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 175,0 MSEK (172,6), en ökning med 1 procent.
- Orderingången uppgick till 255,2 MSEK (170,9), en ökning med 49 procent. Ökningen är tack vare ökad försäljning av spelprojekt, nyinförsäljning av immersive-projekt samt en begynnande återhämtning inom VFX-vertikalen.
- Orderboken uppgick till 104,3 MSEK (22,7) vid årets utgång, en ökning med 359 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -28,6 MSEK (-42,7). Den minskade förlusten är främst ett resultat av lägre kostnader.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -30,3 MSEK (-49,9).
- Resultat före skatt uppgick till -35,1 MSEK (-52,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,94 SEK (-2,28).
- Likvida medel uppgick till 10,1 MSEK (17,5) per den 31 december 2025.
- Koncernens nettoskuld, långfristiga skulder och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick till 4,9 MSEK (8,5) per den 31 december 2025.

“Goodbye Kansas Group” eller “Bolaget” refererar till Goodbye Kansas Group AB (publ), org. no. 559019-7462, inklusive dess dotterbolag. Styrelsen och VD i Goodbye Kansas Group rapporterar härmed bokslutskommunikén för 1 januari – 31 december 2025. Alla siffror och kommentarer relaterar till koncernen och värden anges i MSEK med värden för motsvarande period föregående år inom parentes, om inte annat anges.



Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Den 6 november 2025 beslutade styrelsen med stöd av emissionsbemyndigande, om en riktad nyemission av 3 767 500 aktier till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie, motsvarande totalt 7,5 MSEK. I tillägg beslutade styrelsen om ytterligare en riktad emission av 697 591 aktier till en teckningskurs om 2,16 SEK per aktie, motsvarande cirka 1,5 MSEK, till ledningspersoner inom bolaget som godkändes av en extra bolagsstämma. Därutöver ingick bolaget en kreditfacilitet om 5 MSEK för att ytterligare stärka rörelsekapitalet och för att hantera variationer i projektkassaflöden. Totalt inbringade de två emissionerna och den erhållna kreditfaciliteten 14 MSEK, varav cirka 2,0 MSEK betalades genom kvittning av utestående lån.
- Den 18 november 2025 fick Goodbye Kansas en order för att producera cinematiska trailers för en mycket efterlängtat kommande lansering av ett världsledande spelvarumärke. Spelet är ett av världens mest igenkännbara och bestående, med ett spel-community som inkluderar tiotals miljoner spelare som står för flera miljarder speltimmar världen över sedan spelets ursprungliga lansering. Ordervärdet uppgår till 1 MUSD och projektet är av stor strategisk betydelse.
- Den 12 december 2025 tilldelades Goodbye Kansas en betydande ny order bestående av en högkvalitativ CGI-trailer och Key Art-produktion från en ledande internationell spelutvecklare. Det totala ordervärdet uppgick till nästan 1,6 MEUR.
- Den 30 december 2025 beslutade Goodbye Kansas att genomföra byte av Certified Adviser (CA) till Bergs Securities. Bergs Securities tillträdde som CA den 1 januari 2026.



Väsentliga händelser efter perioden

- Den 28 januari 2026 beslutade styrelsen för Goodbye Kansas att utnämna Carsten Myhill till verkställande direktör. Utnämningen av Carsten Myhill är ett viktigt steg i koncernens långsiktiga strategi. Carstens ledarskap kommer att fokusera på skalbar tillväxt, att stärka en kommersiell disciplin och skapa aktieägarvärde inom Goodbye Kansas affärsområden. Han tillträder tjänsten den 2 april 2026, efter att ha slutfört sina nuvarande professionella åtaganden. Han efterträder interimis-VD Thomas Lindgren som kommer att stödja en smidig överlämning de kommande månaderna och återuppta sin plats i styrelsen, förutsatt beslut på årsstämman. Med över 20 års global erfarenhet från gränslandet mellan spel, underhållning och kreativa tjänster har Carsten en unikt informerad bild av framväxande teknologier, produktionsmetoder och marknadsdynamiken som formar framtiden för digital underhållning.

A portrait of Thomas Lindgren, a middle-aged man with short grey hair, smiling. He is wearing a light blue shirt and a dark suit jacket with a colorful pocket square. The background is a dark studio with various equipment and a sign that says "GOODBYE KANSAS".

VD-kommentar

Thomas Lindgren

Bästa aktieägare,

Goodbye Kansas lämnar 2025 med ett fundamentalt skifte i affärsstyrka. Efter ett förväntat svagt fjärde kvartal, påverkat av timing i genomförande av våra kundprojekt, går vi nu in i 2026 med bolagets största orderbok någonsin. Den är nu fem gånger större än vid ingången av 2025. Vårt strategiska fokus på försäljning har därmed gett god utväxling med en orderbok som utgör en solid bas för ett lönsamt 2026.

Momentum och marknadsledarskap

Under andra halvåret 2025 signerade vi ordrar till ett värde om cirka 172 MSEK vilket är strax under bolagets helårsomsättning för 2025. Detta är ett kvitto på att vårt tydliga fokus på sälj och affärsutveckling börjar ge resultat, redan i detta tidiga stadium.

Vår dialog med globala kunder bekräftar vår position som världsledande inom bland annat Digital Humans. Marknadens gensvar på vår planerade produktifiering inom detta område är mycket starkt, och vi ser tydlig potential att över tiden klokt investera mer i produktutveckling och skala dessa lösningar i tillägg till att enbart förlita oss på traditionell projektförsäljning. Vidare bekräftelse på vår ledande position är att under Game Awards i december, vilket är spelvärldens motsvarighet till Oscars, så hade Goodbye Kansas levererat trailers till 6 utav de nominerade spelen.

Vi ser nu dessutom en glädjande återhämtning inom VFX, där vi nyligen säkrat ett flertal nya ordrar. Även om dessa initialt är av mindre karaktär, arbetar vi fokuserat på att skala upp volymen och återta vår position i de stora flaggskeppsprojekten.

Det operativa momentumet förstärks nu ytterligare genom utnämningen av Carsten Myhill som permanent VD. Carsten tillför en unik kombination av djupt branschkunnskap och ett omfattande nätverk, vilket är kritiskt för vår nästa fas. Med över 20 års global erfarenhet från gränslandet mellan spel, underhållning och kreativa tjänster har Carsten en unikt informerad bild av framväxande teknologier, produktionsmetoder och marknadsdynamiken som formar framtiden för digital underhållning.

Diversifiering och global räckvidd

Genom vårt nya segment Immersive, där vi under 2025 investerade säljtid och fokus, har vi framgångsrikt diversifierat vår portfölj. Detta har öppnat dörrar till nya geografiska marknader, vilket ger oss tillgång till en bredare kundbas. Diversifiering vad gäller kunder, geografi och produkter är ett exempel på vår strategi att också möta volatilitet i valutamarknaderna där en betydande del av vår omsättning sker i USD och EUR.

Stärkt finansiell position med positiva utsikter

Under årets sista kvartal genomfördes två riktade emissioner och en ny kreditfacilitet upptogs. Sammantaget tillför dessa kapitalanskaffningar 14 MSEK till bolaget, netto 12 MSEK efter kvittning av lån. Emissionerna och kreditfaciliteten bekräftar marknadens förtroende för vår strategi och investerarna ser värdet att vara med i den omställning och acceleration vi påbörjat.

Vi stärker balansräkningen genom denna emission men framför allt får vi nu möjlighet att fullt ut fokusera på affären och påbörja produktifieringen av delar av vår teknologi, vilket gör oss än tryggare i att vi kommer nå ett positivt resultat och ett positivt operativt kassaflöde under 2026 samt för helåret 2026.

Datadriven effektivitet och AI-strategi

Ett viktigt fokus är att kontinuerligt säkra Goodbye Kansas förmåga att vara en datadriven organisation. Genom att integrera data i allt från säljprocess till exekvering kan vi hantera variationer i resursbehov mellan projekt med en allt mer ökande effektivitet, vilket minskar operationella risker och ökar vår leveransprecision.

Vår teknikstrategi är framåtlutad men pragmatisk. Vi investerar fortsatt i teknik och teknologi för att driva långsiktig marginalförbättring. Ett exempel är vår produktionspipeline vilken är väl integrerad i våra processer och arbetsflöden vilket ger oss konkurrensfördelar mot andra aktörer i marknaden.

Gällande Generativ AI råder för närvarande ett kundstopp från våra största kunder för användning i slutleveranser, ett marknadsläge vi förväntar oss kvarstår på kort till mellanlång sikt. Därför fokuserar vi våra AI-investeringar på interna processer som direkt förbättrar vår produktionseffektivitet utan att kompromissa med kundernas krav samtidigt som vi förbereder oss för framtiden.

Framtidsutsikter

Med en stärkt balansräkning och en rekordstor orderbok har vi skapat den stabilitet som krävs för att fokusera på tillväxt och förbättrade marginaler. Vi har bevisat att vårt erbjudande är eftertraktat av världens största underhållningsbolag. Nu handlar 2026 om exekvering, skalbarhet och att kapitalisera på vår ledande position inom nästa generations digitala innehåll.

Jag ser framtiden an med stor tillförsikt.

Thomas Lindgren
Interim vd
Goodbye Kansas Group AB

Nyckeltal

Koncernen

kSEK	2025 Q4	2024 Q4	2025 Helår	2024 Helår
Orderingång	44 102	51 691	255 198	170 879
Utgående Orderbok	104 319	22 680	104 319	22 680
Nettoomsättning	43 098	70 819	174 956	172 559
Summa intäkter	47 906	72 619	180 387	175 320
Justerat EBITDA	-7 443	14 139	-28 624	-34 211
EBITDA	-7 443	8 134	-28 624	-42 674
Antal anställda, genomsnitt	120	120	119	133
Balansomslutning	50 378	43 560	50 378	43 560
Kassalikviditet	48 %	48 %	48 %	48 %
Soliditet	-59 %	-44 %	-59 %	-44 %
Eget kapital per aktie, SEK *	-0,80	-0,87	-0,80	-0,87
Resultat per aktie, SEK				
– före utspädning *	-0,22	0,35	-0,94	-2,28
– efter utspädning *	-0,22	0,24	-0,94	-2,28
Antal aktier vid periodens slut	37 488 228	21 912 026	37 488 228	21 912 026
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	37 488 228	33 023 137	37 488 228	33 023 137

* Jämförelsetal för resultat per aktie har justerats för att reflektera sammanläggningen 200:1 som beslutades på extra bolagsstämma 13 april 2023 samt sammanläggningen 100:1 som beslutades på bolagsstämman 30 januari 2024.

Koncernförhållanden

I koncernredovisningen konsolideras moderbolaget och dotterbolagens verksamheter till och med den 31 december 2025. Koncernens verksamhet bedrivs i huvudsak genom dotterbolaget Goodbye Kansas Production som erbjuder visuellt innehåll för film, TV och dataspel. Fram till och med tredje kvartalet 2024 ingick även dåvarande dotterbolagen Vobling och Plotagon Production i koncernen som då avyttrades.



CASE: CINEMATISKT INNEHÅLL FÖR DESTINY 2: RENEGADES

Goodbye Kansas har återigen haft glädjen att jobba med Bungie för Destiny Renegades-expansionen genom att göra tre förranderade filmsekvenser som bland annat presenterar nya karaktärer i franchise.

För den första filmsekvensen, "The Chase", ville regissören Fredrik Löfberg tänja på kreativa gränser och lyfta berättandet genom att förstärka skådespelarens naturliga reaktioner och fysiska rörelser. Han säger: "Teamet på Goodbye Kansas designade och byggde en mekanisk plattform som kunde luta, skaka och rycka subtilt eller aggressivt. När rymdskeppet träffades rörde sig plattformen och när spänningen steg ökade vibrationerna. Deras fotfäste blev ostadigt vid rätt tillfällen, vilket gjorde att de kunde uppleva de känslor som deras karaktärer upplevde. Resultatet var tydligt. Skådespelet blev mer jordnära, mer instinktivt och mycket trovärdigt."

Art Director Gustaf Holmsten integrerade ett sömlöst arbetsflöde mellan Bungie och Goodbye Kansas konceptdesign- och miljöteam, som arbetade med samtliga tre Filmsekvenser.

Producenten Daria Zienowicz beskriver produktionen: "Det var ett nöje att återigen arbeta med det fantastiska Bungie-teamet, där vi hade den roliga utmaningen att förena Destiny-universumet med Star Wars. Tack vare vårt tidigare samarbete kring The Edge of Fate-expansionen och vår omfattande erfarenhet kunde vi föreslå många intressanta kreativa lösningar. Hela produktionsprocessen flöt mycket smidigt, från förproduktion till slutlig leverans, med båda teamen som arbetade nära tillsammans. Slutresultatet är något vi verkligen kan vara otroligt stolta över!"

Destiny 2: Renegades släpptes den 2 december 2025 till PlayStation, Xbox och PC.



Det var ett nöje att återigen arbeta med det fantastiska Bungie-teamet

Daria Zienowicz
Producent

Finansiell utveckling



Fjärde kvartalet
1 oktober – 31 december 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 43,1 MSEK (70,8).

EBITDA uppgick till –7,4 MSEK (8,1), varav 1,9 MSEK (1,3) utgjordes av valutakursvinster på operativa poster på grund av fluktuation mellan SEK och USD under kvartalet.

EBIT uppgick till –7,9 MSEK (7,8). Resultatet inkluderar avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om –0,2 MSEK (0) och avskrivningar av materiella anläggningstillgångar om –0,3 MSEK (–0,3).

Valutakurspåverkan på finansnettot under kvartalet uppgick till –0,5 MSEK (–0,7).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till –0,22 SEK (0,35) och efter utspädning –0,22 SEK (0,24).

Försäljning till spelsektorn uppgick till 37,2 MSEK (69,4) och utgjorde således 86 procent av koncernens nettoomsättning under kvartalet. Immersive stod för 10 procent av intäkterna, VFX-tjänster för 2 procent och Övriga intäkter för återstående 2 procent. En majoritet av intäkter faktureras i USD och EUR.

Investeringar

Under perioden gjordes investeringar i produktutveckling och materiella anläggningstillgångar till ett värde om 1,2 MSEK (0), där ca 0,9 MSEK avser produktutveckling inom området digital humans.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet under fjärde kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (11,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till –0,7 MSEK (11,3). Försämringen är hänförlig till det löpande kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet. Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –1,0 MSEK (0). Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 5,9 MSEK (–0,2) och påverkades positivt av genomförande av nyemissioner om 7,8 MSEK och tecknad lånefacilitet om 5,0 MSEK, och negativt påverkad av återbetalning av kortfristiga lån om –6,9 MSEK. Koncernens utgående kassa per 31 december 2025 uppgick till 10,1 MSEK (17,5).



Helåret
1 januari – 31 december 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under helåret 2025 ökade med 1 procent till 175,0 MSEK (172,6).

EBITDA uppgick till –28,6 MSEK (–42,7), varav –0,6 MSEK (0,9) utgjordes av valutakursförluster på operativa poster på grund av fluktuation mellan SEK och USD under perioden. EBITDA under jämförelseperioden inkluderade engångskostnader om 8,5 MSEK hänförliga till omstruktureringskostnader. Resultatförbättringen under perioden är främst tack vare en ökad kostnadsdisciplin.

EBIT uppgick till –30,3 MSEK (–49,9).

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick till 119 (133) under perioden. Minskningen av antalet anställda beror på omstruktureringen av koncernen samt avyttringarna av dotterbolagen Vobling och Plotagon Production under föregående året.

Kommentarer om balansräkningen

Orderingången har varit väldigt stark under det andra halvåret med ett antal längre projekt som blivit initierade under tredje och fjärde kvartalet, vilket bidrog till att kundfordringarna ökade till 25,9 MSEK.

Koncernens långfristiga skulder uppgår till 4,4 MSEK (6,3) och de totala kortfristiga skulderna uppgår till 75,8 MSEK (50,3), där kortfristiga skulder i pågående arbete från löpande intäktsredovisning i projekt uppgår till 28,7 MSEK (0). Vid utgången av 2024 var saldot från löpande intäktsredovisning istället en kortfristig fordran om 3,3 MSEK. Koncernen fortsätter att följa fastslagen avbetalningsplan för återbetalning av Covid-19-anstånd avseende skatter och avgifter till Skatteverket och totalt minskade skulden med 3,9 MSEK under året.

De kortfristiga räntebärande skulderna uppgår till 10,6 MSEK (19,7) där minskningen under året främst är hänförligt till konverteringen av det konvertibellån som ställdes ut i april 2024. Lånet om 15 mkr konverterades i sin helhet i mars 2025. Under året har bolaget tagit upp ett nytt lån om 5 mkr med ett svensk kreditinstitut.

Finansiering

Kassa och likvida medel uppgick till 10,1 MSEK (17,5) den 31 december 2025.

Den 5 mars 2025 tecknade FUNTASTIC LTD, dotterbolag till NY VFXWAALA, aktier i Goodbye Kansas genom konvertering av hela det utställda konvertibellånet och blev därmed bolagets största aktieägare. Detta minskade bolagets skuldbörda med 15 MSEK. Antal tillkommande aktier i och med konverteringen uppgick till 11 111 111 stycken, vilket resulterade i ett totalt antal aktier om 33 023 137 stycken.

Den 6 november 2025 beslutade styrelsen med stöd av emissionsbemyndigande, om en riktad nyemission av 3 767 500 aktier till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie, motsvarande totalt 7,5 MSEK. I tillägg beslutade styrelsen om ytterligare en riktad emission av 697 591 aktier till en teckningskurs om 2,16 SEK per aktie, motsvarande cirka 1,5 MSEK, till ledningspersoner inom bolaget som sedermera godkändes av en extra bolagsstämma den 25 november 2025. Därutöver ingick bolaget en kreditfacilitet om 5 MSEK för att ytterligare stärka rörelsekapitalet och för att hantera variationer i projektkassaflöden. Totalt inbringade de två emissionerna och den erhållna kreditfaciliteten bolaget motsvarande totalt 14 MSEK i finansiering, varav ca 2,0 MSEK från emissionerna betalades genom kvittning av utestående lån.

Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till -29,9 MSEK (-19,0).

Om den positiva försäljningsutvecklingen fortsätter för bolaget och de finansiella målen uppnås, bedöms verksamheten ha tillräcklig finansiering för sitt löpande rörelsekapitalbehov.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet bedrivs genom Goodbye Kansas Production och den är beroende av att uppnå ett visst kapacitetsutnyttjande för att säkerställa lönsamhet.

Verksamhetens lönsamhet påverkas därför av bland annat varierande efterfrågan på marknaden för studiotjänster från kunder inom film- och Tv-industrin samt spelindustrin.

Tillgång till produktionsresurser, såväl avseende nyckelanställda med spetskompetens som generell tillgång till frilansresurser eller motsvarande kan variera, beroende på konjunkturen i branschen samt generellt, vilket kan påverka koncernens produktionskapacitet.

Konkurrenssituationen för Goodbye Kansas Production påverkas också av teknologikutveckling, såväl generellt som konkurrenters resurser och förmågor inom de tekniska områdena.

Tillgång globalt på olika typer av finansiella stöd och bidrag driver investeringar och kunders preferenser mot lokala marknader, framförallt inom VFX, vilket påverkar efterfrågan – sådana stödsystem uppvisar stora förändringar kontinuerligt, vilket också skapar en viss oförutsägbarhet över tid.

Fluktuationer i valutakurser (framförallt USD) har betydande påverkan på lönsamheten.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Kvartalsrapporten har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och BFNAR 2012:1 (K3). Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade jämfört med de finansiella rapporterna för 2024.

Aktien

Goodbye Kansas Group-aktien (med ticker GBK) är noterad på Nasdaq First North Growth Market och handlas med ISIN-kod SE0020179158. Wildecos Ekonomisk Information AB var bolagets Certified Adviser fram till 31 december 2025. Från 1 januari 2026 är Bergs Securities AB bolagets nya Certified Adviser.

Den 31 december 2025 uppgick antalet aktier till 37 488 228 fördelat på cirka 6 200 aktieägare.

Rapportkalendarium

Årsredovisning 2025	21 april 2026
Delårsrapport Q1 2026	22 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026	21 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	20 november 2026

Bolagets samtliga rapporter samt årsredovisning finns tillgängliga på [goodbyekansasgroup.com](https://www.goodbyekansasgroup.com)

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 6 februari 2026

Styrelsen,
Goodbye Kansas Group AB (publ)

Resultaträkning

Koncernen

kSEK	2025 Q4	2024 Q4	2025 Helår	2024 Helår
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	43 098	70 819	174 956	172 559
Övriga rörelseintäkter	4 808	1 800	5 431	2 761
Summa intäkter	47 906	72 619	180 387	175 320
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-11 225	-15 114	-39 605	-34 333
Övriga externa kostnader	-13 307	-19 414	-50 538	-59 044
Personalkostnader	-28 867	-29 567	-113 822	-123 534
Övriga rörelsekostnader	-1 950	-390	-5 046	-1 083
EBITDA	-7 443	8 134	-28 624	-42 674
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-438	-360	-1 673	-7 182
EBIT	-7 881	7 774	-30 297	-49 856
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	0	-2 026
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	729	-125	-1 779	-1 740
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29	488	30	3 228
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 266	-1 169	-3 070	-2 073
Resultat efter finansiella poster	-8 389	6 968	-35 116	-52 467
Skatter	-	-	-	-
Periodens resultat	-8 389	6 968	-35 116	-52 467

Balansräkningar

Koncernen

kSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Varumärken	925	128
Summa immateriella anläggningstillgångar	925	128
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	3 142	2 024
Summa materiella anläggningstillgångar	3 142	2 024
Summa anläggningstillgångar	4 067	2 152
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Pågående arbeten	0	3 329
Kundfordringar	25 902	3 961
Aktuell skattefordran	3	906
Övriga fordringar	1 392	3 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 866	12 214
Summa kortfristiga fordringar	36 163	23 913
Kassa och bank		
Kassa och bank	10 148	17 495
Summa kassa och bank	10 148	17 495
Summa omsättningstillgångar	46 311	41 408
SUMMA TILLGÅNGAR	50 378	43 560

Balansräkningar forts.

Koncernen

kSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 749	2 191
Summa bundet eget kapital	3 749	2 191
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital/överkursfond	494 961	426 954
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-528 641	-448 187
Summa fritt eget kapital	-33 680	-21 233
Summa eget kapital	-29 931	-19 042
<i>Avsättningar</i>		
Övriga avsättningar	-	6 000
Summa avsättningar	-	6 000
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga långfristiga skulder	4 473	6 339
Summa långfristiga skulder	4 473	6 339
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Konvertibelt lån	-	14 773
Räntebärande skulder	10 614	4 914
Förskott från kunder	28 695	-
Leverantörsskulder	15 055	13 976
Övriga skulder	9 047	4 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 425	11 745
Summa kortfristiga skulder	75 836	50 263
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 378	43 560

Kassaflödesanalys

Koncernen

kSEK	2025 Q4	2024 Q4	2025 Helår	2024 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-8 389	6 968	-35 116	-52 467
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 159	7 433	3 071	12 777
Betald inkomstskatt	-473	-102	-473	-614
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 021	14 299	-32 518	-40 304
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	0	-3 763	3 329	3 813
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-118	11 189	-22 000	16 632
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	4 621	-2 564	4 786	-1 179
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-9 397	-4 478	1 334	-6 005
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	14 170	-3 378	29 522	-14 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-745	11 305	-15 547	-41 424
Investeringsverksamheten				
Balanserade utgifter för produktutveckling	-864	0	-864	0
Avyttring av aktier i koncernbolag	-	0	-	3 427
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-160	0	-2 734	-94
Avyttring av inventarier, verktyg och installationer	-	-	-	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 024	0	-3 598	3 386
Finansieringsverksamheten				
Nyemissionskostnader*	7 794	-	7 794	40 043
Upptagande av lån	5 000	0	20 593	15 000
Återbetalning av lån	-6 847	-197	-16 553	-2 532
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 947	-197	11 834	52 511
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-7	9	-36	60
Förändringar i likvida medel	4 171	11 117	-7 347	14 533
Likvida medel vid periodens början	5 977	6 378	17 495	2 962
Likvida medel vid periodens slut	10 148	17 495	10 148	17 495

* Värden efter emissionskostnader

Förändring av eget kapital

Koncernen

kSEK	Aktiekapital	Ej registrerat kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	126 678	12 500	411 679	-534 354	16 504	16 504
Årets resultat				-52 467	-52 467	-52 467
Nedsättning för förlusttäckning	-138 602			138 602	0	0
Konvertibelt lån				1 364	1 364	1 364
Registrering aktiekapital	12 500	-12 500			0	0
Företrädesemission	1 614		20 177		21 791	21 791
Nyemission, TO3	1		54		55	55
Emissionskostnader			-4 956		-4 956	-4 956
Omräkningsdifferens				-1 332	-1 332	-1 332
Balans per 31 december 2024	2 191	0	426 954	-448 187	-19 042	-19 042
Ingående balans 1 januari 2025	2 191	0	426 954	-448 187	-19 042	-19 042
Årets resultat				-35 116	-35 116	-35 116
Nyemission, konvertibel	1 558		22 483		24 041	24 041
Emissionskostnader			-1 480		-1 480	-1 480
Omräkningsdifferens				1 666	1 666	1 666
Balans per 31 december 2025	3 749	0	447 957	-481 637	-29 931	-29 931

Resultaträkning

Moderbolaget

kSEK	2025 Q4	2024 Q4	2025 Helår	2024 Helår
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	4 138	10 127	16 551	41 077
Övriga rörelseintäkter	55	70	132	195
Summa intäkter	4 193	10 197	16 683	41 272
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-6 230	-11 150	-20 706	-28 652
Personalkostnader	-422	-2 313	-4 334	-14 949
Övriga rörelsekostnader	0	-5	-5	-62
EBITDA	-2 459	-3 271	-8 362	-2 391
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-92	-127	-438	-1 034
EBIT	-2 551	-3 398	-8 800	-3 425
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-475	0	-5 143
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	-	-2 737	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	3 174	-	3 174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-355	-1 152	-2 040	-1 826
Resultat efter finansiella poster	-2 906	-4 588	-10 840	-7 220
Skatter	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 906	-4 588	-10 840	-7 220

Balansräkningar

Moderbolaget

kSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Varumärken	61	128
Summa immateriella anläggningstillgångar	61	128
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	658	1 030
Summa materiella anläggningstillgångar	658	1 030
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	51 355	39 825
Summa finansiella anläggningstillgångar	51 355	39 825
Summa anläggningstillgångar	52 074	40 983
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Koncerninterna fordringar	4 246	19 177
Aktuell skattefordran	0	881
Övriga fordringar	0	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 491	3 216
Summa kortfristiga fordringar	7 737	23 377
Kassa och bank		
Kassa och bank	399	4 693
Summa kassa och bank	399	4 693
Summa omsättningstillgångar	8 136	28 070
SUMMA TILLGÅNGAR	60 210	69 053

Balansräkningar

forts.

Moderbolaget

kSEK

31 dec 2025

31 dec 2024

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

3 749

2 191

Summa bundet eget kapital

3 749

2 191

Fritt eget kapital

Överkursfond

494 961

473 958

Balanserat resultat

-447 485

-440 266

Årets resultat

-10 840

-7 220

Summa fritt eget kapital

36 636

26 472

Summa Eget kapital

40 385

28 663

Avsättningar

Avsättningar

-

6 000

Summa avsättningar

-

6 000

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

4 473

6 339

Summa långfristiga skulder

4 473

6 339

Kortfristiga skulder

Konvertibelt lån

-

14 773

Räntebärande skulder

5 614

4 914

Leverantörsskulder

4 546

4 635

Skulder till koncernföretag

-

49

Övriga skulder

4 190

903

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

1 002

2 777

Summa kortfristiga skulder

15 352

28 051

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

60 210

69 053

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

kSEK	2025 Q4	2024 Q4	2025 Helår	2024 Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-2 906	-4 588	-10 840	-7 220
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	962	6 331	2 195	11 124
Betald inkomstskatt	-677	-103	-677	-438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 621	1 640	-9 322	3 466
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	6 591	-5 091	14 931	-18 723
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	2 346	10 094	-172	23 901
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-2 628	-352	-89	-12 078
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-6 777	-1 774	-4 537	-17 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 089	4 517	811	-20 863
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar	-	0	-	-167
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-	-2	-174	-2
Avyttring av koncernföretag	-	-	-	3 427
Tillskott till koncernföretag	-884	-	-11 530	-32 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-884	-2	-11 704	-29 042
Finansieringsverksamheten				
Nyemission, kostnad konvertering	7 630	-	7 561	40 043
Konvertibelt lån	-	0	0	15 000
Återbetalning av lån	-8 917	-439	-16 554	-921
Upptagna lån	1 999	-	15 592	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	712	-439	6 599	54 122
Förändringar i likvida medel	-3 261	4 076	-4 294	4 217
Likvida medel vid periodens början	3 660	617	4 693	476
Likvida medel vid periodens slut	399	4 693	399	4 693

Förändring av eget kapital

Moderbolaget

kSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	126 678	12 500	458 627	-245 021	-335 210	17 573
Årets resultat					-7 220	-7 220
Disposition enligt beslut av årsstämman:						
Balanseras i ny räkning				-335 210	335 210	0
Konvertibel lån				1 364		1 364
Registrering av aktiekapital	12 500	-12 500				0
Nedsättning för förlusttäckning	-138 601			138 601		0
Företrädesemission	1 614		20 177			21 791
Nyemission, TO3	1		54			55
Emissionskostnader			-4 900			-4 900
Balans per 31 december 2024	2 191	0	473 958	-440 266	-7 220	28 663
Ingående balans 1 januari 2025	2 191	0	473 958	-440 266	-7 220	28 663
Årets resultat					-10 840	-10 840
Disposition enligt beslut av årsstämman:						0
Balanseras i ny räkning				-7 220	7 220	0
Nyemission, konvertibel	1 558		22 485			24 043
Emissionskostnader			-1 481			-1 481
Balans per 31 december 2025	3 749	0	494 962	-447 486	-10 840	40 385