

Q3

**GOODBYE
KANSAS**
GROUP

Goodbye Kansas Group • Delårsrapport • Januari – september 2025



Sammanfattning

Innehåll från trailern till
Destiny 2: The Edge of Fate



Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 43,3 MSEK (44,0), en minskning med 2 procent. Minskningen beror främst på att vissa produktionsplaner försköts framåt i tiden.
- Orderingången uppgick till 127,8 MSEK (71,1), en ökning med 80 procent. Ökningen är tack vare ökad försäljning av spelprojekt och införsäljning av immersive-projekt.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,7 MSEK (-5,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,1 MSEK (-7,4).
- Resultat före skatt uppgick till -8,2 MSEK (-10,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,25 SEK (-0,34).
- Likvida medel uppgick till 6,0 MSEK (6,4) per den 30 september 2025.



Första nio månaderna 1 januari – 30 september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 131,9 MSEK (101,7), en ökning med 30 procent. Ökningen är främst tack vare en stark nyförsäljning av spelprojekt.
- Orderingången uppgick till 211,1 MSEK (119,2), en ökning med 77 procent. Ökningen är tack vare ökad försäljning av spelprojekt och införsäljning av immersive-projekt.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -21,2 MSEK (-50,8). Den minskade förlusten är tack vare en kombination av ökad försäljning och lägre kostnader.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -22,4 MSEK (-57,6).
- Resultat före skatt uppgick till -26,7 MSEK (-59,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,81 SEK (-2,63).
- Likvida medel uppgick till 6,0 MSEK (6,4) per den 30 september 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 delårsrapporten för tredje kvartalet 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 tredje kvartalet

- Den 4 augusti 2025 fick Goodbye Kansas Studios en till stor order från en befintlig internationell kund för produktion av game cinematics för ett spelprojekt. Värdet på ordern uppgår till totalt cirka 29 MSEK. Projektet inleddes under tredje kvartalet och kommer att pågå till och med andra kvartalet 2026.
- Den 22 augusti 2025 utsågs Thomas Lindgren till tillförordnad VD för Goodbye Kansas Group och efterträder därmed Stefan Danieli. Thomas har varit styrelseledamot i Goodbye Kansas sedan 2024 och har lång erfarenhet som både VD och styrelseledamot inom spelindustrin.
- Den 22 augusti 2025 fick Goodbye Kansas Studios en order från en ny internationell kund för VFX-produktion för en film. Värdet på ordern uppgår till cirka 9 MSEK. Detta är en väsentlig händelse eftersom det signalerar att VFX-marknaden har börjat återhämta sig. Projektet inleddes omedelbart och kommer att pågå till och med andra kvartalet 2026.
- Den 24 augusti 2025 fick Goodbye Kansas Studios ytterligare en betydande order för produktion av In-Game-innehåll till ett spelprojekt. Ordern kommer från en ny internationell kund och ordervärdet uppgår till cirka 26 MSEK. Projektet inleddes under tredje kvartalet och kommer att pågå till och med andra kvartalet 2026.
- Den 3 september 2025 offentliggjorde Goodbye Kansas att den samlade orderingången för perioden juli-augusti 2025 uppgick till 119 MSEK. Siffran omfattar enbart signerade ordrar men inte nya ordrar som är bekräftade men där det kompletta kontraktet inte signerats. Skälet till att rapportera orderingången på detta sätt var att ge marknaden en samlad bild av periodens offentliggjorda samt övriga mindre, icke offentliggjorda ordrar.

- Den 10 september 2025 vann Goodbye Kansas Studios en ny order på en immersiv installation från en befintlig kund, som ett resultat av ett framgångsrikt samarbete i ett tidigare projekt. Denna uppföljningsorder kommer snabbt efter att vi färdigställt den ursprungliga ordern, vilket visar att vi på kort tid byggt ett förtroende hos denna nyblivna kund. Det omfattande VFX arbetet för produktionen inkluderar digitala varelser och FX simuleringar med fokus på fotorealism och upplevelsebaserad teknologi. Ordervärdet uppgår till 8 MSEK och produktionen pågår fram till Q4 2025.
- Den 15 september 2025 utsågs Ulf Hammarmyr, med stark bakgrund inom noterade tillväxtbolag, till interim CFO och efterträder Karoline Duvmo. Ulf Hammarmyr påbörjade rollen som interim CFO den 29 september och Karoline Duvmos sista anställningsdag är 7 november, vilket möjliggör god tid för överlämning.



Väsentliga händelser efter perioden

- Inga väsentliga händelser har offentliggjorts efter perioden.

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 STUDIOS".

VD-kommentar

Thomas Lindgren

Bästa aktieägare,

Jag vill inleda med att tacka för det varma mottagande jag fått sedan jag tillträdde som vd den 25 augusti. Att ta steget in i den operativa rollen grundar sig i min starka tro på Goodbye Kansas – på våra exceptionella medarbetare, vår världsledande teknologiplattform och den betydande potential vi besitter. Under mina första månader har jag fokuserat på att snabbt etablera en tydlig riktning och skapa ett uttalat kommersiellt fokus, identifiera konkreta områden för projektoptimering och realisera värde från våra historiska teknikinvesteringar. Det är därför särskilt glädjande att tredje kvartalet såg den högsta orderingsgången, dvs kontrakterad nyförsäljning, i bolagets historia för ett enskilt kvartal, 127,8 MSEK.

Stark orderingsgång och ökad konkurrenskraft

Den starka orderingsgången motsvarar en ökning med 80 procent jämfört med samma period föregående år. Ackumulerat för årets första nio månader överstiger orderingsgången redan hela 2024 års nivå. Det visar tydligt att vårt kunderbjudande är konkurrenskraftigt och att vårt arbete med att stärka sälj och affärsutveckling ger resultat. Nettoomsättningen för kvartalet minskade marginellt till 43,3 MSEK (44,0), i stort sett i linje med våra förväntningar. Intäkterna påverkades något negativt av att vissa produktionsplaner försköts framåt i tiden, relativt tidigt efter avtalstecknande med kunden.

För årets första nio månader har nettoomsättningen ökat med 30 procent till 131,9 MSEK (101,7), samtidigt som

rörelseresultatet före avskrivningar förbättrats med 29,6 MSEK till -21,2 MSEK (-50,8). Det är en kraftig förbättring från föregående år även om vi naturligtvis inte kan vara nöjda med att resultatet är negativt.

Vår orderbok, dvs kontrakterade men ännu ej levererade ordrar, uppgick vid kvartalets slut till 103 MSEK (41), en ökning med 151 procent. Detta ger oss en stabil grund, även om omsättningen kommer att variera mellan kvartalen beroende på kundernas produktionsplaner. För en uthållig tillväxt krävs förstås fortsatt framgångsrik försäljning. Vår pågående marknadsbearbetning och aktuella kunddialoger har ett tydligt positivt momentum som skapar förutsättningar för framtida tillväxt och lönsamhet.

AI och produktifiering för framtida tillväxt

Bolaget har under en längre tid arbetat med AI-stöd i produktionen av VFX och speltrailers. Vi ser tydligt att rätt använd AI ökar effektivitet vilket leder till mer tid att jobba på kvalitet och vi kommer att fortsätta integrera AI i våra processer. Exempel på hur vi använt och använder AI är bland annat i offertanalys och pitcharbete, uppskalning och reducering av brus i renderingar för högre kvalitet i slutgiltiga produkter. Vi arbetar aktivt med att både utvärdera AI för egna processer men även vilka verktyg som finns på marknaden och hur de kan både stärka oss och göra oss mer effektiva. Värt att notera kring generativ AI är att många kunder förbjuder oss att använda generativ AI i produktioner till dem.

Utöver AI investerar vi tid och resurser i produktifiering av vår teknologi för att hitta nya affärsmöjligheter. Vi ser redan nu ett flertal attraktiva områden där vi genom vår tekniska plattform har potential till inkrementella och repetitiva intäkter.

Finansiell stabilitet och ledningsförändringar

Bolaget tar tydliga steg mot att vara kassaflödespositivt och att generera vinst. För att fullt ut kunna fokusera på att frigöra resurser för långsiktigt värdeskapande och fortsatta satsningar på produktifiering av vårt kunderbjudande och strategiska samarbeten så utvärderar vi för närvarande alternativ för att stärka balansräkningen.

Vi har utsett Ulf Hammarmyr till CFO efter Karoline Duvmo. Ulf har lång erfarenhet av affärsutveckling och lönsam tillväxt, och är rätt person att leda vår ekonomifunktion framåt.

Strategisk partner i en föränderlig marknad

Under mina två första månader som vd har jag fokuserat på att snabbt etablera en tydlig riktning. Jag är övertygad om att vi har tagit viktiga steg mot att skapa ett uttalat kommersiellt fokus, identifiera konkreta områden för projektoptimering samt realisera värde från våra historiska teknikinvesteringar. Bolaget har en unik kombination av passionerad talang och mångårigt investerad teknologi som utgör fundamentet för vår förmåga att leverera projekt i världsklass.

Mina inledande kund- och partnerresor har bekräftat marknadens tydliga skifte mot en "co-dev"-strategi, där större aktörer söker strategiska partnerskap för att effektivisera och skapa långsiktiga samarbeten. Branschen ser Goodbye Kansas som en garant för kvalitet, och vår målsättning är nu att omvandla detta höga förtroendekapital till mätbar försäljning genom fokus på långsiktig och strategisk försäljning.

Framåtblick och avslutning

Med en stark orderbok, ett tydligt kommersiellt fokus och fortsatt optimering av projektfloden ser vi goda förutsättningar för att helåret 2026 blir lönsamt med positivt kassaflöde. Mitt uppdrag är att kapitalisera på den finansiella omstrukturering som tidigare ledning genomfört och säkerställa att hela organisationen förenas kring mätbara finansiella, kreativa och projektmål.

Jag känner stor tillförsikt och förväntar mig att vi redan inom de närmaste kvartalen kommer att ha uppnått en markant förbättring av vårt kommersiella fokus, genomfört konkret optimering av våra projektfloden och säkerställt strategiska partnerskap.

Thomas Lindgren
Tf VD, Goodbye Kansas Group AB

Nyckeltal

Koncernen

kSEK	2025 Q3	2024 Q3	2025 Jan-sep	2024 Jan-sep	2024 Helår
Orderingång	127 764	71 122	211 096	119 188	170 879
Orderbok	103 315	41 304	103 315	41 304	22 680
Nettoomsättning	43 328	44 030	131 858	101 740	172 559
Summa intäkter	43 614	44 075	132 481	102 701	175 320
Justerat EBITDA	-5 660	-5 740	-21 181	-48 350	-34 211
EBITDA	-5 660	-5 870	-21 181	-50 808	-42 674
Antal anställda, genomsnitt	116	128	118	137	133
Balansomslutning	50 262	38 008	50 262	38 008	43 560
Kassalikviditet	55 %	52 %	55 %	52 %	48 %
Soliditet	-60 %	-70 %	-60 %	-70 %	-44 %
Eget kapital per aktie, SEK	-0,91	-1,21	-0,91	-1,21	-0,87
Resultat per aktier, SEK					
- före utspädning	-0,25	-0,34	-0,81	-2,63	-2,28
- efter utspädning	-0,25	-0,34	-0,81	-2,63	-2,28
Antalet aktier vid periodens slut	33 023 137	21 912 026	33 023 137	21 912 026	21 912 026
Antalet aktier vid periodens slut efter full utspädning	33 023 137	33 023 137	33 023 137	33 023 137	33 023 137

Koncernförhållanden

I koncernredovisningen konsolideras moderbolaget och dotterbolagens verksamheter till och med den 30 september 2025. Koncernens verksamhet bedrivs i huvudsak genom dotterbolaget Goodbye Kansas Studios 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: VISUELLT INNEHÅLL AV VÄRLDSKLASS FÖR DESTINY 2: THE EDGE OF FATE.

I samarbete med Bungie tog sig Goodbye Kansas an den spännande uppgiften att producera sju och en halv minut filmsekvenser för Destiny 2: The Edge of Fate.

Att skapa fem berättelsedrivna förrederade filmsekvenser för spelinnehåll var ingen lätt uppgift, som Fredrik Löffberg förklarar: "Eftersom dessa filmsekvenser knöt an direkt till säsongens narrativ hade vi ett nära samarbete med Bungie för att säkerställa att vi träffade alla mål, samtidigt som vi kunde ta med vår Goodbye Kansas-touch och idéer för att förbättra upplevelsen. Dessa filmsekvenser krävde en ny nivå av förtroende för vårt team eftersom projektet krävde en djupgående förståelse för spelutvecklingscykeln och ett gediget samarbete."

VFX Supervisor Kristian Zarins diskuterar hur stora bilder och komplexa element innebar stora utmaningar, särskilt för FX och compositing: "När dessa stora FX-bilder skapades var det bra att dela upp dem i mindre byggstenar och rendera separat i lager. En bildsekvens kunde bestå av tio olika FX-lager som sedan sattes samman i Nuke. Denna process innebar

snabbare iterationstider och mer kontroll över de enskilda delarna. Ur en teknisk synvinkel var den enorma storleken på fartygen och Ill (Anomaly) en av de största utmaningarna."

Det fanns många kreativa åtaganden för det här projektet, som Art Director Gustaf Holmsten berättar: "Att utforska de visuella detaljerna i 1960-talets Amerika, såsom inredningsarkitektur, rekvisita, kläder och färger, var en dröm som gick i uppfyllelse för våra konstnärer, som kunde hitta den perfekta balansen mellan atmosfär och autenticitet."

Producenten Daria Zienowicz ser det här projektet som en viktig kreativ milstolpe för Goodbye Kansas: "Att bidra till ett så etablerat universum som Destiny 2 var både en ära och ett stort ansvar, och vårt team närmade sig det med stor omsorg och entusiasm. Resultatet av vårt arbete visar inte bara vår kreativa bredd utan förstärker också Goodbye Kansas rykte för att leverera berättande i världsklass till våra partners."

Destiny 2: The Edge of Fate släpptes den 15 juli 2025 och är tillgängligt på PlayStation, Windows och Xbox.



Resultatet av vårt arbete visar inte bara vår kreativa bredd utan stärker också Goodbye Kansas rykte för att leverera berättande i världsklass till våra partners.

Daria Zienowicz,
Producent

Finansiell utveckling



Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 43,3 MSEK (44,0).

EBITDA uppgick till –5,7 MSEK (–5,9), varav –0,7 MSEK (–0,8) utgjordes av valutakursförluster på operativa poster på grund av fluktuation mellan SEK och USD under kvartalet.

EBIT uppgick till –6,1 MSEK (–7,4). Resultatet inkluderar avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om –0,1 MSEK (–1,2) och avskrivningar av materiella anläggningstillgångar om –0,3 MSEK (–0,4).

Valutakurspåverkan på finansnettot under kvartalet uppgick till –0,7 MSEK (0). Ökningen härrör från ökning av koncerninterna balanser och en stärkt krona.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,25 SEK (–0,34).

Försäljning till spelsektorn uppgick till 29,0 MSEK (36,3) och utgjorde således 67 procent av koncernens nettoomsättning. VFX-tjänster stod för 13 procent av intäkter, vilket är en stor ökning jämfört med samma kvartal föregående år då de uppgick till endast 2 procent. Övriga tjänster, vilket detta kvartal avser immersive videoproduktion utgjorde 20 procent av nettoomsättningen. En majoritet av intäkter faktureras i USD och EUR.

Jämförelseperioden inkluderar verksamheterna Vobling och Plotagon Production som avyttrades under tredje kvartalet 2024. Nettoomsättningen för Vobling och Plotagon Production under motsvarande period föregående år uppgick till 1,1 MSEK och EBITDA uppgick till 0,0 MSEK.

Investeringar

Under perioden gjordes investeringar i materiella anläggningstillgångar avseende kontorsinventarier till ett värde om 0,2 MSEK (0).

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 2,9 MSEK (3,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till –2,8 MSEK (0,1). Försämringen är hänförlig till det löpande kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet. Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –0,2 MSEK (3,4) där jämförelseperioden påverkades positivt av avyttring

av bolagen Vobling och Plotagon. Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 5,9 MSEK (–0,2) och påverkades positivt genom upptagande av lån om 11,8 MSEK. Samtidigt återbetalade moderbolaget 1,3 MSEK till Skatteverket avseende anstånd för skatter och avgifter i samband med Covid-19 samt 4,5 MSEK på övriga befintliga kortfristiga lån. Koncernens utgående kassa per 30 september 2025 uppgick till 6,0 MSEK (6,4).



Första nio månaderna 1 januari – 30 september 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 30 procent till 131,9 MSEK (101,7). Försäljningsökningen är framförallt tack vare en ökad försäljning av spelprojekt men också en större immersive videoproduktion och tillhörande tilläggsordrar.

EBITDA uppgick till –21,2 MSEK (–50,8), varav –2,5 MSEK (–0,4) utgjordes av valutakursförluster på operativa poster på grund av fluktuation mellan SEK och USD under perioden. EBITDA under jämförelseperioden inkluderade engångskostnader om 2,5 MSEK hänförliga till omstruktureringskostnader. Resultatförbättringen under perioden är tack vare en ökning av omsättningen samtidigt som kostnadsdisciplin har bibehållits.

EBIT uppgick till –22,4 MSEK (–57,6).

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick till 118 (137) under perioden. Minskningen av antalet anställda beror på omstruktureringen av koncernen samt avyttringarna av dotterbolagen Vobling och Plotagon Production.

Kommentarer om balansräkningen

Orderingången var väldigt stark under det tredje kvartalet vilket bidrog till att kundfordringarna ökade med 10,6 MSEK.

Det konvertibellån som ställdes ut i april 2024 konverterades i sin helhet i mars 2025, vilket minskade koncernens kortfristiga skulder med 15 MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder har ökat främst på grund av upptagande av kortfristiga bryggån.

Finansiering

Kassa och likvida medel uppgick till 6,0 MSEK (6,4) den 30 september 2025.

Den 16 april 2024 beslutade en extra bolagsstämma om en riktad emission av konvertibler till bolagets nya samarbetspartner NY VFXWAALA om 15,0 MSEK. Emissioner slutfördes under andra kvartalet 2024.

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.

Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till -30,0 MSEK (-26,4).

Bolaget utvärderar alternativ för att stärka balansräkningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet bedrivs genom Goodbye Kansas Studios 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 nyckrelanställda med spetskompetens som generell tillgång till frilansresurser eller motsvarande kan variera, beroende på konjunkturläget i branschen samt generellt, vilket kan påverka koncernens produktionskapacitet.

Konkurrenssituationen för Goodbye Kansas Studios påverkas också av teknologiutveckling, 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 är bolagets Certified Adviser.

Den 30 september 2025 uppgick antalet aktier till 33 023 137 fördelat på cirka 6 300 aktieägare.

Rapportkalendarium

Bokslutskommuniké 2025

6 februari 2026

Bolagets samtliga rapporter samt årsredovisning finns tillgängliga på **goodbyekansasgroup.com**

Granskning

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

Stockholm den 5 november 2025

Styrelsen,
Goodbye Kansas Group AB (publ)

Resultaträkning

Koncernen

kSEK	2025 Q3	2024 Q3	2025 Jan-sep	2024 Jan-sep	2024 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	43 328	44 030	131 858	101 740	172 559
Övriga rörelseintäkter	286	45	623	961	2 761
Summa intäkter	43 614	44 075	132 481	102 701	175 320
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-9 698	-9 918	-28 380	-19 219	-34 333
Övriga externa kostnader	-12 327	-12 469	-37 231	-39 630	-59 044
Personalkostnader	-26 614	-26 933	-84 955	-93 967	-123 534
Övriga rörelsekostnader	-635	-625	-3 096	-693	-1 083
EBITDA	-5 660	-5 870	-21 181	-50 808	-42 674
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-443	-1 571	-1 235	-6 822	-7 182
EBIT	-6 103	-7 441	-22 416	-57 630	-49 856
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-2 026	0	-2 026	-2 026
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	-826	-1 615	-2 508	-1 615	-1 740
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	484	1	2 740	3 228
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 232	-112	-1 804	-904	-2 073
Resultat efter finansiella poster	-8 161	-10 710	-26 727	-59 435	-52 467
Skatter	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-8 161	-10 710	-26 727	-59 435	-52 467

Balansräkningar

Koncernen

kSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Varumärken	78	144	128
Summa immateriella anläggningstillgångar	78	144	128
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 406	2 363	2 024
Summa materiella anläggningstillgångar	3 406	2 363	2 024
Summa anläggningstillgångar	3 484	2 507	2 152
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Pågående arbeten			3 329
Kundfordringar	25 795	15 151	3 961
Aktuell skattefordran	3	884	906
Övriga fordringar	6 669	3 794	3 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 334	9 293	12 214
Summa kortfristiga fordringar	40 801	29 122	23 913
Kassa och bank			
Kassa och bank	5 977	6 379	17 495
Summa kassa och bank	5 977	6 379	17 495
Summa omsättningstillgångar	46 778	35 501	41 408
SUMMA TILLGÅNGAR	50 262	38 008	43 560

Balansräkningar forts.

Koncernen

kSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 302	2 191	2 191
Summa bundet eget kapital	3 302	2 191	2 191
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital/överkursfond	487 328	426 954	426 954
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-520 647	-455 581	-448 187
Summa fritt eget kapital	-33 319	-28 627	-21 233
Summa eget kapital	-30 017	-26 436	-19 042
Avsättningar			
Övriga avsättningar	-	-	6 000
Summa avsättningar	-	-	6 000
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	5 668	8 295	6 339
Summa långfristiga skulder	5 668	8 295	6 339
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt lån	-	15 000	14 773
Räntebärande skulder	15 321	3 155	4 914
Förskott från kunder	13 727	434	-
Leverantörsskulder	24 946	18 397	13 976
Övriga skulder	10 853	5 583	4 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 764	13 580	11 745
Summa kortfristiga skulder	74 611	56 149	50 263
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 262	38 008	43 560

Kassaflödesanalys

Koncernen

kSEK	2025 Q3	2024 Q3	2025 Jan-sep	2024 Jan-sep	2024 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-8 161	-10 710	-26 727	-59 435	-52 467
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 972	4 184	4 230	5 344	12 777
Betald inkomstskatt	13	-48	-	-512	-614
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 176	-6 574	-22 497	-54 603	-40 304
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	7 971	7 674	3 329	7 576	3 813
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-19 133	-166	-21 882	5 443	16 632
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	1 269	-2 541	165	1 385	-1 179
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-6 981	1 317	10 731	-1 527	-6 005
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	19 223	396	15 352	-11 003	-14 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 828	106	-14 802	-52 729	-41 424
Investeringsverksamheten					
Avyttring av aktier i koncernbolag	-	3 427	-	3 427	3 427
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-193	-	-2 574	-94	-94
Avyttring av inventarier, verktyg och installationer	-	3	-	53	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-193	3 430	-2 574	3 386	3 386
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, kostnad konvertering	-69	-	-69	40 043	40 043
Upptagande av lån	11 843	-	13 593	15 000	15 000
Återbetalning av lån	-5 843	-241	-7 637	-2 335	-2 532
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 931	-241	5 887	52 708	52 511
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-15	7	-29	52	60
Förändringar i likvida medel	2 895	3 302	-11 518	3 417	14 533
Likvida medel vid periodens början	3 082	3 077	17 495	2 962	2 962
Likvida medel vid periodens slut	5 977	6 379	5 977	6 379	17 495

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
Periodens 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
Periodens resultat				-26 727	-26 727	-26 727
Nyemission, konvertibel	1 111		13 889		15 000	15 000
Emissionskostnader			-520		-520	-520
Omräkningsdifferens				1 272	1 272	1 272
Balans per 30 september 2025	3 302	0	440 323	-473 642	-30 017	-30 017

Resultaträkning

Moderbolaget

kSEK	2025 Q3	2024 Q3	2025 Jan-sep	2024 Jan-sep	2024 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 138	10 175	12 413	30 950	41 077
Övriga rörelseintäkter	17	20	77	125	195
Summa intäkter	4 154	10 195	12 490	31 075	41 272
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4 605	-5 008	-14 476	-17 502	-28 652
Personalkostnader	-1 143	-3 265	-3 912	-12 636	-14 949
Övriga rörelsekostnader	-	-6	-5	-57	-62
EBITDA	-1 594	1 916	-5 903	880	-2 391
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-119	-248	-346	-907	-1 034
EBIT	-1 713	1 668	-6 249	-27	-3 425
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-4 668	0	-4 668	-5 143
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	-	-	-	2 737	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-2	-	-	3 174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 139	-77	-1 685	-674	-1 826
Resultat efter finansiella poster	-2 852	-3 079	-7 934	-2 632	-7 220
Skatter	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 852	-3 079	-7 934	-2 632	-7 220

Balansräkningar

Moderbolaget

kSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken	78	144	128
Summa immateriella anläggningstillgångar	78	144	128
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	909	1 139	1 030
Summa materiella anläggningstillgångar	909	1 139	1 030
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	50 471	40 300	39 825
Summa finansiella anläggningstillgångar	50 471	40 300	39 825
Summa anläggningstillgångar	51 458	41 583	40 983
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna fordringar	10 837	22 898	19 177
Aktuell skattefordran	-	778	881
Övriga fordringar	2 710	-	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 127	3 136	3 216
Summa kortfristiga fordringar	16 674	26 812	23 377
Kassa och bank			
Kassa och bank	3 660	617	4 693
Summa kassa och bank	3 660	617	4 693
Summa omsättningstillgångar	20 334	27 429	28 070
SUMMA TILLGÅNGAR	71 791	69 012	69 053

Balansräkningar

forts.

Moderbolaget

kSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 302	2 191	2 191
Summa bundet eget kapital	3 302	2 191	2 191
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	487 327	473 902	473 958
Balanserat resultat	-447 486	-441 629	-440 266
Årets resultat	-7 934	-2 632	-7 220
Summa fritt eget kapital	31 907	29 641	26 472
Summa Eget kapital	35 210	31 832	28 663
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar	-	-	6 000
Summa avsättningar	-	-	6 000
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	5 668	7 298	6 339
Summa långfristiga skulder	5 668	7 298	6 339
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	-	15 000	14 773
Räntebärande skulder	15 321	4 876	4 914
Leverantörsskulder	7 624	4 987	4 635
Skulder till koncernföretag	-	475	49
Övriga skulder	5 867	1 479	903
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 102	3 065	2 777
Summa kortfristiga skulder	30 914	29 882	28 051
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 791	69 012	69 053

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

kSEK	2025 Q3	2024 Q3	2025 Jan-sep	2024 Jan-sep	2024 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2 852	-3 079	-7 934	-2 632	-7 220
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	658	6 824	1 233	4 793	11 124
Betald inkomstskatt	-	-102	-	-335	-438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 194	3 643	-6 701	1 826	3 466
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	4 880	472	8 340	-13 632	-18 723
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	45	214	-2 518	13 807	23 901
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-86	-4 223	2 539	-11 726	-12 078
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	1 883	-3 378	2 240	-15 655	-17 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 528	-3 272	3 900	-25 380	-20 863
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-	-	-167	-167
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-	-	-174	-	-2
Avyttring av koncernföretag	-	3 427	-	3 427	3 427
Tillskott till koncernföretag	-7 606	-735	-10 646	-32 300	-32 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 606	2 692	-10 820	-29 040	-29 042
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, kostnad konvertering	-69	-	-69	40 043	40 043
Konvertibelt lån	-	-	-	15 000	15 000
Återbetalning av lån	-5 844	-	-7 637	-482	-921
Upptagna lån	11 843	-	13 593	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 930	-	5 887	54 561	54 122
Förändringar i likvida medel	2 852	-580	-1 033	141	4 217
Likvida medel vid periodens början	808	1 197	17 495	2 962	476
Likvida medel vid periodens slut	3 660	617	16 462	3 103	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		473 958	-440 266	-7 220	28 663
Årets resultat					-7 934	-7 934
Disposition enligt beslut av årsstämman:						
Balanseras i ny räkning				-7 220	7 220	0
Nyemission, konvertibel	1 111		13 889			15 000
Emissionskostnader			-519			-519
Balans per 30 september 2025	3 302		487 328	-447 486	-7 934	35 210