



 FLEXQUBE®

# DELÅRSRAPPORT

## TREDJE KVARTALET 2025

# FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

|                                             | Tredje kvartalet |        |          | 9-månader |         |          |
|---------------------------------------------|------------------|--------|----------|-----------|---------|----------|
| TSEK                                        | 2025             | 2024   | Förändr. | 2025      | 2024    | Förändr. |
| Orderingång                                 | 40 112           | 28 545 | 40,5%    | 89 226    | 100 813 | -11,5%   |
| Nettoomsättning                             | 17 427           | 25 218 | -30,9%   | 69 114    | 86 972  | -20,5%   |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -8 251           | -4 492 | 83,7%    | -20 809   | -24 678 | 15,7%    |
| Rörelseresultat (EBIT)                      | -10 580          | -6 859 | 54,3%    | -27 446   | -31 654 | 13,3%    |
| Rörelsemarginal                             | -60,7%           | -27,2% | -33,5%   | -39,7%    | -36,4%  | -3,3%    |
| Periodens resultat                          | -10 968          | -7 438 | 47,4%    | -29 128   | -33 735 | 13,7%    |
| Resultat per aktie                          | -0,8             | -0,6   | -0,3     | -2,2      | -2,5    | 0,3      |
| FINANSIELL STÄLLNING                        |                  |        |          |           |         |          |
| Rörelsekapital                              | 32 239           | 45 563 | -29,2%   | 32 239    | 45 563  | -29,2%   |
| Soliditet                                   | 20,3%            | 36,4%  | -16,1%   | 20,3%     | 36,4%   | -16,1%   |
| Likvida medel                               | 12 935           | 33 146 | -61,0%   | 12 935    | 33 146  | -61,0%   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten    | -6 272           | -3 542 | 77,0%    | -10 728   | -15 715 | 31,7%    |
| Periodens kassaflöde                        | -7 827           | -7 260 | -7,8%    | -22 467   | -16 064 | 39,9%    |



# FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

## TREDJE KVARTALET JUL-SEP 2025

- Orderingången ökade med 40,5 procent till 40,1 MSEK (28,5) Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelse-perioderna har orderingången ökat med 47,4 procent.
- Nettoomsättningen minskade med 30,9 procent till 17,4 MSEK (25,2). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelse-perioderna har nettoomsättningen minskat med 27,8 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -8,3 MSEK (-4,5) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -10,6 MSEK (-6,9).
- Resultat före skatt uppgick till -11,1 MSEK (-7,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,8 SEK (-0,6).
- Kassaflödet uppgick till -7,8 MSEK (-7,3), varav -6,3 MSEK (-3,5) från den löpande verksamheten, -1,2 MSEK (-0,7) från investeringsverksamheten och -0,3 MSEK (-3,1) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 12,9 MSEK (33,1) vid periodens utgång.
- FlexQube har fått en order på cirka 2,4 MSEK för leverans av materialhanteringsvagnar till en välkänd tysk biltillverkares fabrik i USA. Affären är det första resultatet av partnerskapet som ingicks i mars med Transpofix GmbH.
- FlexQube har mottagit en ny order till ett värde av ca 3 MSEK för leverans av kundanpassade materialhanteringsvagnar till en global tillverkare med verksamhet i Tennessee, USA. Leverans är planerad till fjärde kvartalet 2025.
- FlexQube har mottagit en pilotorder om 3,5 MSEK från en befintlig kund i USA för en materialhanteringslösning som kan utvecklas till ett av FlexQubes största projekt hittills, vilken har utökats med 15 MSEK (se "Händelser efter kvartalets utgång"). Syftet med piloten är att utvärdera en skalbar lösning anpassad efter kundens verksamhet. Om projektet faller väl ut, förväntas den första fasen av en fullskalig utrullning leda till en order på 60 MSEK eller mer i början av 2026. Den totala projektvolymen under 2026 och 2027 kan komma att överstiga 400 MSEK.
- FlexQube erhåller pilotorder för FlexQube Navigator AMR-projekt från befintlig kund i USA. Ordervärdet uppgår till cirka 2,5 MSEK. Kunden är densamma som i augusti 2025 beställde en första pilotorder inom ett annat projekt, men denna order avser en annan division inom företaget. Piloten avser en specialanpassad lastbärare för kundens befintliga vagnsflotta, integrerad med FlexQubes Navigator AMR.
- FlexQube beviljas nyckelpatent i Europa för bolagets unika AMR-system, FlexQube Navigator AMR. Det aktuella patentet är starkt kopplat till kundernas behov att kunna automatisera många olika flöden inom materialhantering. Patentet innefattar en icke lastbärande AMR som autonomt, genom ett standardiserat gränssnitt, kan kopplas samman med olika typer av funktionella lastbärare designade för att lösa olika applikationer inom materialhantering.
- FlexQube erhåller uppföljningsorder på AGV:er från existerande kund i Mexiko som är en framstående underleverantör till bilindustrin. Ordern, med ett värde på cirka 1,8 MSEK, är en uppföljning av tidigare leveranser av AGV:er som redan används vid två av kundens anläggningar i Mexiko. De nya AGV-enheterna kommer att levereras under det fjärde kvartalet 2025.

# FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

## PERIODEN JAN - SEP 2025

- Orderingsången minskade med 11,5 procent till 89,2 MSEK (100,8) Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har orderingsången minskat med 7,3 procent.
- Nettoomsättningen minskade med 20,5 procent till 69,1 MSEK (87,0). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har nettoomsättningen minskat med 17,1 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -20,8 MSEK (-24,7) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -27,4 MSEK (-31,7).
- Resultat före skatt uppgick till -29,1 MSEK (-33,7).
- Resultat per aktie uppgick till -2,2 SEK (-2,0).
- Kassaflödet uppgick till -22,5 MSEK (-16,1), varav -10,7 MSEK (-15,7) från den löpande verksamheten, -2,9 MSEK (-3,3) från investeringsverksamheten och -8,9 MSEK (3,0) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 12,9 MSEK (33,1) vid periodens utgång.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- FlexQubes amerikanska kund bekräftar en utökning av tidigare kommunicerad pilotorder med ytterligare 15 MSEK vilket primärt berör FlexQube Navigator AMR. Denna utökning räknas in i ordervärdet för det tredje kvartalet 2025.
- Bolaget vinner ny order om cirka 6 MSEK avseende FlexQube Navigator AMR och tågsystem-lösning med befintlig kund i USA.
- FlexQube genomför en riktad nyemission om cirka 40 MSEK med syfte att stärka bolagets finansiella ställning inför kommande volymorders.

## **Ett kvartal med viktiga milstolpar och stark orderingång i USA**

Det tredje kvartalet 2025 blev ett viktigt steg framåt för FlexQube. Vi nådde flera milstolpar – både kommersiellt och teknologiskt – som stärker vår position inför nästa fas i tillväxtresan. Orderingången ökade med drygt 40 procent jämfört med samma kvartal föregående år, till drygt 40 MSEK, och kvartalet avslutades mycket starkt med en rekordhög orderingång i september vilket har fortsatt i oktober. Orderingången i kvartalet nådde den näst högsta nivån sedan det andra kvartalet 2022, drivet av stark utveckling i USA och en växande projektpipeline inom automation. USA fortsätter att vara vår starkaste och mest lovande marknad, med en allt snabbare växande projektportfölj och flera strategiskt viktiga kundrelationer som nu går in i nästa fas.

Efter kvartalets slut stärkte vi kassan genom en riktad emission om cirka 40 MSEK, vilket ger oss ökad handlingsfrihet inför 2026. Den utökade kassan kommer primärt användas för att ge tillräckligt rörelsekapital för att säkerställa produktion och leverans av större volymorders samt marknadssatsningar inom automation på den nordamerikanska marknaden.

Trots lägre försäljning i kvartalet, vilket är en direkt konsekvens av den lägre orderingången i tidigare kvartal, är EBITDA-resultatet efter niomånadersperioden fortfarande 4 MSEK bättre än motsvarande period föregående år. Det ska också förtydligas att en tredjedel av orderingången under det andra kvartalet i år kommer att levereras först under det första kvartalet 2026.

I kvartalet erhöll vi flera viktiga pilotordrar i USA med stor strategisk potential. En av dessa piloter, med en befintlig kund, har möjlighet att utvecklas till ett av de största projekten i FlexQubes historia. Den första fasen väntas kunna generera en order överstigande 60 MSEK i början av 2026, och den totala projektvolymen över 2026–2027 kan överstiga 400 MSEK om kunden väljer att skala upp med FlexQube för lösningar där både mekaniska och automationslösningar ingår. Att en global, ledande e-handelsaktör väljer FlexQube som potentiell långsiktig partner i ett så här omfattande initiativ är ett starkt kvitto på vår kompetens och värdeerbjudande. Det pågår ett mycket intensivt arbete för närvarande inom FlexQube för att tillgodose behoven hos denna kund och under december kommer ett flertal initiala nyckelleveranser att ske. Resultatet av dessa kommer att vara en mycket viktig milstolpe i den fortsatta resan med kunden.

En annan betydande händelse under kvartalet var att vi beviljades ytterligare patent i Europa för vårt unika AMR-system, FlexQube Navigator AMR. Patentet stärker vårt skydd kring en av våra viktigaste innovationer, en icke-lastbärande robot som autonomt kan kopplas till olika lastbärare via ett standardiserat gränssnitt. Det här är en central teknologi som utgör grunden i vårt erbjudande och bekräftar att vi utvecklat en lösning som ligger i teknologisk framkant inom flexibel materialautomation.

Under kvartalet fick vi också vår första order där FlexQube Navigator AMR kombineras med LiftRunner-tågsystemet till en kund i Michigan, USA. Denna lösning, som förenar våra styrkor inom både mekanisk hantering och automation visar på potentialen i samarbetet med KION. Med tusentals LiftRunner-tåg redan i drift globalt ser vi stora möjligheter att addera vår självkörande AMR-lösning i befintliga flöden.

Efterfrågan i USA växer snabbt och vi har därför intensifierat våra satsningar på den marknaden. Under inledningen av det fjärde kvartalet har vi förstärkt organisationen ytterligare med en automationsingenjör och i november tillkommer två mekaniska designingenjörer. Dessutom utökades säljstyrkan i slutet av september med två nya säljare, vilket ökar vår kapacitet att driva fler affärer parallellt.

Även om utmaningarna fortsatt är betydande i Europa och Mexiko, avslutades kvartalet starkt i Mexiko med flera ordrar till kunder inom fordonsindustrin. Det är glädjande att se hur våra regionala team arbetar nära kunderna och fortsätter att vinna förtroende på lokala marknader.

Även om osäkerheten i omvärlden fortsatt är hög så finns det definitivt mer positiva inslag nu än tidigare i år. Räntorna har kommit ner, tullsituationen är mer tydlig och den gröna omställningen går från fanatism till realism. Allt annat lika är det något lättare att vara företagsledare idag än igår och det gör att våra kunder vågar ta beslut kring investeringar. Fokus ligger på automation som stärker produktiviteten och minskar beroendet av svårrekryterad personal. Här är FlexQube väl positionerat, vi erbjuder skalbarhet, säkerhet och flexibilitet i en tid då många vill bygga framtidens fabriker.

Vi kommer att avsluta i 2025 med en stark pipeline av affärsmöjligheter och pilotprojekt som kan skalas upp snabbt. Det finns en påtaglig känsla av positivt momentum i organisationen, och vår riktning är tydlig; FlexQube ska vara den självklara partnern för företag som vill kombinera smart automation med ergonomisk och säker materialhantering.

Efter den riktade nyemissionen i början av kvartalet står vi finansiellt starkare och kan fullt ut fokusera på att exekvera vår strategiska plan med ännu större tyngdpunkt på USA och vår robotplattform.

Jag har själv tillbringat en stor del av året i Nordamerika för att möta kunder. Det är tydligt att behovet av automation och ergonomisk materialhantering aldrig varit större. FlexQubes modulära plattform väcker intresse inom både tillverkningsindustri och e-handelslogistik. Kombinationen av materialpresentation, materialtransport och ett helhetstänk för processen däremellan gör att vi kan lösa kundernas behov på ett sätt få konkurrenter kan matcha.

Det är naturligtvis ingen slump att ett av världens absolut största företag som har logistik som sin nyckelkompetens har hittat till ett litet bolag från Sverige - det säger något om hur relevant vår kompetens och vårt erbjudande är. De vet vad de letar efter och de har hittat det hos FlexQube.

Vi ser nu hur flera års utvecklingsarbete och uthållighet börjar ge utdelning. Våra produkter, vår organisation, vår kunskap och vår marknadsstrategi samspelar bättre än någonsin. Vi går in i avslutningen av 2025 med hög energi, en tydlig riktning och en organisation som är redo att skala upp. FlexQube står starkare än på länge och trots att bolaget i dagarna firar femton år i branschen känns det som att vi bara har börjat.

## **Anders Fogelberg**

VD FlexQube AB (publ)



# FINANSIELL SAMMANFATTNING

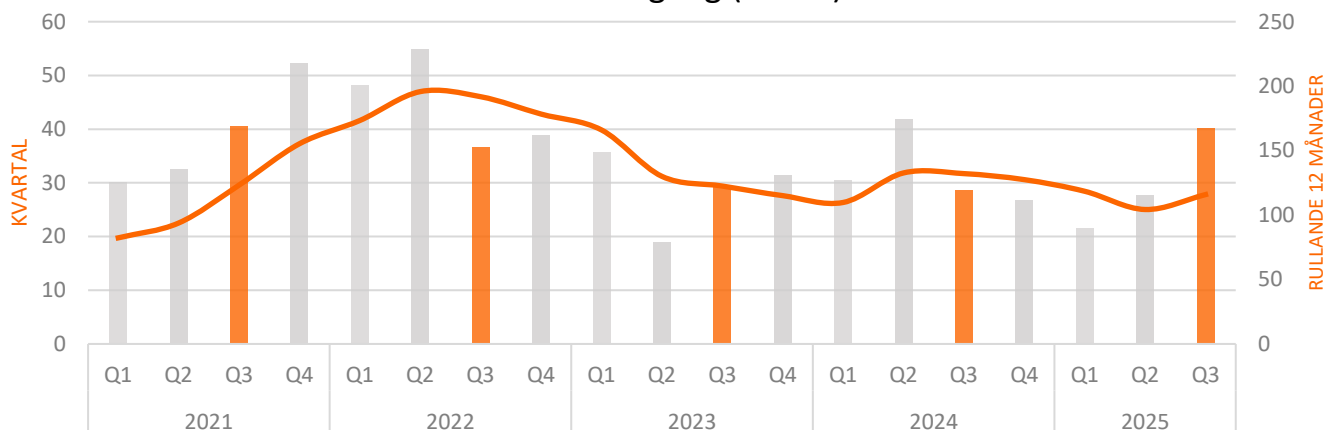
1 juli – 30 september 2025

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden 1 juli – 30 september år 2024 eller balansdagen 2024-09-30. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkning tillämpar koncernen en snittkurs baserad på genomsnittlig årskurs.

## ORDERINGÅNG

Koncernens ordergång under aktuellt kvartal uppgick till 40,1 MSEK (28,5), en ökning med 40,5 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år.

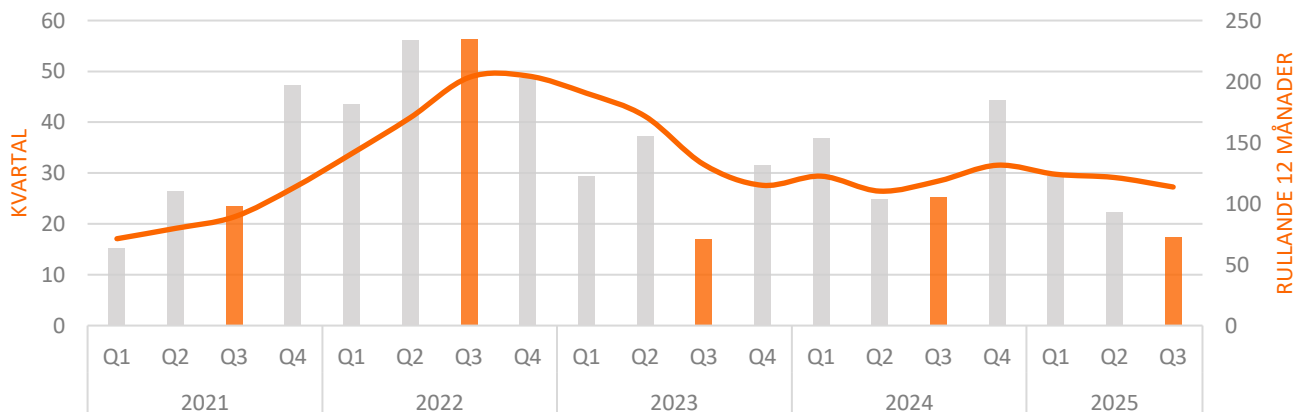
Orderingång (MSEK)



## OMSÄTTNING

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 17,4 MSEK (25,2), en minskning med 30,9 procent mot samma period föregående år.

Nettoomsättning (MSEK)



# FINANSIELL SAMMANFATTNING

1 juli – 30 september 2025

## RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -8,3 MSEK (-4,5). Resultatförsämringen är hänförlig till minskad omsättning.

Övriga externa kostnader har minskat med 4,1 procent och beror främst på minskade resor samt mer effektiv administration. Personalkostnader minskar med 7,3 procent till följd av tidigare annonserat besparingspaket.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -10,6 MSEK (-6,8), där avskrivningar uppgick till -2,3 MSEK (-2,3).

Resultat före skatt uppgick till -11,1 MSEK (-7,4) och resultat efter skatt uppgick till -11,0 MSEK (-7,4).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej redovisats.

## KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till -7,8 MSEK (-7,3), varav:

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -6,3 MSEK (-3,5). Förändringen mellan perioderna beror primärt på sämre rörelseresultat före finansiella poster.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,2 MSEK (-0,7). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på förändringar i operationell leasing.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -0,3 MSEK (-3,1). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på skillnaden mellan de kortfristiga skulderna och lägre amorteringar.

Likvida medel uppgick till 12,9 MSEK (33,1) vid periodens slut.

# FINANSIELL SAMMANFATTNING

1 januari – 30 september 2025

## RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -20,8 MSEK (-24,7). Förbättringen förklaras av förbättrad bruttomarginal, lägre personalkostnader och lägre externa kostnader.

Övriga externa kostnader har minskat med 12,6 procent och beror främst på mindre marknadsföring, resor samt övriga omkostnader. Personalkostnader har minskat med 15,9 procent jämfört mot föregående år i linje med tidigare annonserade besparingspaket.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -27,4 MSEK (-31,7), där avskrivningar uppgick till -6,6 MSEK (-7,0).

Resultat före skatt uppgick till -29,1 MSEK (-33,7) och resultat efter skatt uppgick till -29,1 MSEK (-33,7).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej redovisats.

## KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till -22,5 MSEK (-16,1), varav:

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,7 MSEK (-15,7). Förbättringen beror primärt på förbättrat rörelseresultat samt förändringen av rörelsefordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,9 MSEK (-3,3). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror främst på minskade investeringar i vårt AMR-system då detta nu har gått över från utvecklingsfas till försäljningsfas.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -8,9 MSEK (3,0). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på ökade amorteringar och mindre volym kundfakturafinansiering.

Likvida medel uppgick till 12,9 MSEK (33,1) vid periodens slut.

# FINANSIELL STÄLLNING

30 september 2025

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med balansdagen 2024-09-30. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags balansposter tillämpar koncernen aktuell valutakurs per 2025-09-30.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Bolagets totala tillgångar per 30 september 2025 uppgick till 89,5 MSEK (139,1).

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 18,3 MSEK (22,5). Denna post består främst av utgifter kopplade till utvecklingskostnader för FlexQubes AGV- och AMR-system. Övriga poster som ingår i immateriella anläggningstillgångar är utgifter för utvecklingsarbeten avseende IT- och mjukvarulösningar gentemot kund, patent och varumärken, samt konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock.

Omsättningstillgångar uppgick till 67,6 MSEK (111,5) per balansdagen, varav varulager uppgick till 35,3 MSEK (43,9), kundfordringar uppgick till 15,2 MSEK (28,1) och likvida medel uppgick till 12,9 MSEK (33,1).

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 18,1 MSEK (50,6).

Kortfristiga skulder uppgick till 68,9 MSEK (84,0) och består främst av checkräkningskredit samt leverantörsskulder.

## PERSONAL

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

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 39 personer (43), varav 7 kvinnor (5). Genomsnittligt antal anställda under perioden januari till september 2025 uppgick till 40 personer (44), varav 6 kvinnor (5).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående under kvartalet.

# FINANSIELL STÄLLNING

30 september 2025

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

FlexQube arbetar kontinuerligt med att utvärdera och hantera risk genom att bedöma förebyggande åtgärder och att ha relevanta policyer och riktlinjer på plats.

FlexQube är utsatt för marknadsrisker och finansiella risker av vilka valuta- och likviditetsrisker är de mest betydande. Styrelsen beslutar årligen om en finanspolicy som syftar till att identifiera och minimera effekterna av de finansiella riskerna.

Valutarisken beror på att en del av koncernens intäkter är i EUR för den europeiska marknaden, medan rörelsekostnaderna i huvudsak är i SEK. Den amerikanska enheten har lokal tillverkning och supply chain i USA och endast begränsade inköp sker i annan valuta än USD. Därmed är valutarisken begränsad för den amerikanska enheten, undantaget eventuella koncerninterna transaktioner.

Likviditetsrisken beror främst på att koncernens större kunder kräver långa betalningsperioder och att koncernen är inne i en expansiv fas. Ledningen följer löpande prognoser för likviditetsreserv och förväntade kassaflöden. Koncernen arbetar aktivt med att sänka likviditetsrisken genom försiktig likviditetshandling samt löpande nära samarbete med koncernens långgivare och andra samarbetspartners.

FlexQube är ett internationellt företag som står inför risk relaterad till förändrat marknadsläge. FlexQube arbetar aktivt med att vara ledande inom sitt verksamhetsområde för att stå emot risk i form av ökad konkurrens.

FlexQubes väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2024.



# BOLAGSTYRNING

## FLEXQUBE-AKTIE

FlexQubes aktiekapital uppgick den 30 september 2025 till 1,3 MSEK. Antal aktier uppgick till 13 404 152 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 juli till 30 september 2025 om 837 875 aktier.

Detta gav en genomsnittlig omsättning på 12 695 aktier per börsdag till ett värde av 133 704 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var 10,0 SEK.

Senaste avslut vid periodens slut var 12,15 SEK, motsvarande en uppgång om 29,3 procent från stängningskursen den 31 december 2024.

För att ge en så rättvisande bild som möjligt över aktiens utveckling har den historiska aktiekursen omräknats för att beakta de nya aktierna.

## ÄGARSTRUKTUR

| Aktieägare                                  | Antal aktier (T) | Ägarandel     |
|---------------------------------------------|------------------|---------------|
| Christian Thiel via Feldthusen Invest AB    | 2 580            | 19,2%         |
| Roosgruppen AB                              | 2 155            | 16,1%         |
| Per Augustsson via Augutech AB              | 1 460            | 10,9%         |
| Anders Fogelberg via Birdmountain Invest AB | 1 435            | 10,7%         |
| Nils-Robert Persson                         | 1 002            | 7,5%          |
| Brofund Equity AB                           | 989              | 7,4%          |
| Nordnet Pensionsförsäkringar AB             | 504              | 3,8%          |
| Swedia Capital AB                           | 393              | 2,9%          |
| Avanza Pension                              | 309              | 2,3%          |
| Carnegie Micro Cap                          | 307              | 2,3%          |
| Övriga                                      | 2 268            | 16,9%         |
| <b>Total *</b>                              | <b>13 404</b>    | <b>100,0%</b> |

\* Ägardata per 2025-09-30

# BOLAGSTYRNING

## OPTIONSPROGRAM

FlexQube har för närvarande tre aktiva optionsprogram riktade till anställda och styrelse. Syftet med programmen är att skapa förutsättningar för att behålla samt att öka motivationen hos ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom bolaget i Sverige, USA, Mexiko, Tyskland och England. Bolaget finner att det ligger i samtliga aktieägares intresse att ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner, vilka bedöms vara viktiga för bolagets utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för deltagarna och syftar till att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande och bolagets aktieägare.

Mer information om optionsprogrammen och fullständiga villkor finns tillgängliga på bolagets hemsida.

| Optionsprogram | Antal optioner (T) | Teckningspris | Nyttjandeperiod         | Ev utspädning |
|----------------|--------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| 2023-2026:B    | 14                 | 49,83         | 2026-06-01 - 2026-06-30 | 0,1%          |
| 2023-2026:C    | 20                 | 23,62         | 2026-12-01 - 2027-02-28 | 0,1%          |
| 2024-2027      | 88                 | 15,59         | 2027-06-01 - 2027-06-30 | 0,7%          |
| <b>Total</b>   | <b>122</b>         |               |                         | <b>0,9%</b>   |

# EKONOMISK REDOVISNING

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

|                                                          | Tredje kvartalet |                | 9-månader      |                |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| TSEK                                                     | 2025             | 2024           | 2025           | 2024           |
|                                                          | jul-sep          | jul-sep        | jan-sep        | jan-sep        |
| Nettoomsättning                                          | 17 427           | 25 218         | 69 114         | 86 972         |
| Övriga rörelseintäkter*                                  | 328              | 29             | 716            | 795            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                             | <b>17 755</b>    | <b>25 247</b>  | <b>69 830</b>  | <b>87 766</b>  |
| Handelsvaror                                             | -8 450           | -11 233        | -31 225        | -44 761        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                    | <b>9 304</b>     | <b>14 014</b>  | <b>38 605</b>  | <b>43 006</b>  |
| RÖRELSENS KOSTNADER                                      |                  |                |                |                |
| Övriga externa kostnader                                 | -8 003           | -8 345         | -27 218        | -31 132        |
| Personalkostnader                                        | -9 048           | -9 764         | -30 512        | -35 859        |
| Övriga rörelsekostnader*                                 | -504             | -397           | -1 683         | -693           |
| <b>EBITDA</b>                                            | <b>-8 251</b>    | <b>-4 492</b>  | <b>-20 809</b> | <b>-24 678</b> |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar                   | -2 329           | -2 367         | -6 638         | -6 976         |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                            | <b>-19 885</b>   | <b>-20 873</b> | <b>-66 051</b> | <b>-74 660</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                            | <b>-10 580</b>   | <b>-6 859</b>  | <b>-27 446</b> | <b>-31 654</b> |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER                         |                  |                |                |                |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter         | 7                | 1              | 43             | 15             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter               | -520             | -579           | -1 725         | -2 028         |
| <b>Summa finansiella poster</b>                          | <b>-512</b>      | <b>-578</b>    | <b>-1 681</b>  | <b>-2 013</b>  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                 | <b>-11 093</b>   | <b>-7 437</b>  | <b>-29 128</b> | <b>-33 667</b> |
| Skatt på periodens resultat                              | 125              | -1             | -              | -68            |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                | <b>-10 968</b>   | <b>-7 438</b>  | <b>-29 128</b> | <b>-33 735</b> |
| Hänförligt till:                                         |                  |                |                |                |
| Moderföretagets ägare                                    | -10 968          | -7 438         | -29 128        | -33 735        |
| Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare | -0,8             | -0,6           | -2,2           | -2,5           |

\* Innehåller valutakursförändringar av rörelseposter

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

## TILLGÅNGAR

| TSEK                                                             | 2025-09-30    | 2024-09-30     | 2024-12-31     |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR                                                       |               |                |                |
| Anläggningstillgångar                                            |               |                |                |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>                        |               |                |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 12 351        | 16 978         | 15 348         |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken                       | 5 955         | 5 567          | 5 660          |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>                  | <b>18 306</b> | <b>22 546</b>  | <b>21 007</b>  |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                          |               |                |                |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar                         | 1 541         | 2 896          | 2 813          |
| Inventarier, verktyg och installationer                          | 2 123         | 2 145          | 2 356          |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>                    | <b>3 664</b>  | <b>5 041</b>   | <b>5 169</b>   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                               | <b>21 970</b> | <b>27 587</b>  | <b>26 176</b>  |
| Omsättningstillgångar                                            |               |                |                |
| Varulager                                                        | 35 278        | 43 902         | 39 959         |
| <b>Summa varulager m.m.</b>                                      | <b>35 278</b> | <b>43 902</b>  | <b>39 959</b>  |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                                   |               |                |                |
| Kundfordringar                                                   | 15 171        | 28 109         | 31 855         |
| Övriga fordringar                                                | 283           | 971            | 988            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     | 3 898         | 5 410          | 6 526          |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                             | <b>19 352</b> | <b>34 490</b>  | <b>39 368</b>  |
| <b>Kassa och bank</b>                                            | <b>12 935</b> | <b>33 146</b>  | <b>35 495</b>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                               | <b>67 565</b> | <b>111 538</b> | <b>114 822</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                          | <b>89 534</b> | <b>139 125</b> | <b>140 999</b> |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

| TSEK                                         | 2025-09-30    | 2024-09-30     | 2024-12-31     |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL                                 |               |                |                |
| Aktiekapital                                 | 1 340         | 1 340          | 1 340          |
| Övrigt bundet kapital                        | -             | -              | -              |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 225 240       | 225 240        | 225 240        |
| Balanserat resultat m.m.                     | -179 315      | -142 206       | -139 305       |
| Årets resultat                               | -29 128       | -33 735        | -36 360        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>18 138</b> | <b>50 640</b>  | <b>50 916</b>  |
| Långfristiga skulder                         |               |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                  | 1 071         | 2 443          | 1 786          |
| Övriga långfristiga skulder                  | 1 437         | 2 005          | 2 175          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>2 509</b>  | <b>4 448</b>   | <b>3 961</b>   |
| Kortfristiga skulder                         |               |                |                |
| Leverantörsskulder                           | 18 209        | 26 448         | 23 619         |
| Checkräkningskredit                          | 29 991        | 36 004         | 32 715         |
| Skulder till kreditinstitut                  | 7 402         | 7 553          | 9 453          |
| Aktuella skatteskulder                       | 5             | 5              | 5              |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 5 242         | 7 692          | 10 609         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 038         | 6 335          | 9 721          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>68 888</b> | <b>84 038</b>  | <b>86 122</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>89 534</b> | <b>139 125</b> | <b>140 999</b> |

# KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| TSEK                                                           | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat m.m. | Totalt eget kapital |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|
| Ingående balans 2024-01-01                                     | 1 340        | 225 037                    | -143 018                 | 83 360              |
| Årets resultat                                                 |              |                            | -36 360                  | -36 360             |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag |              |                            | 3 713                    | 3 713               |
| Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoption              |              | 203                        |                          | 203                 |
| <b>UTGÅENDE BALANS 2024-12-31</b>                              | <b>1 340</b> | <b>225 240</b>             | <b>-175 665</b>          | <b>50 915</b>       |
| Ingående balans 2025-01-01                                     | 1 340        | 225 240                    | -175 665                 | 50 915              |
| Årets resultat                                                 |              |                            | -10 968                  | -10 968             |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag |              |                            | -3 650                   | -3 650              |
| <b>UTGÅENDE BALANS 2025-09-30</b>                              | <b>1 340</b> | <b>225 240</b>             | <b>-190 282</b>          | <b>36 298</b>       |



# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

|                                                                                     | Tredje kvartalet |                 | 9-månader       |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| TSEK                                                                                | 2025<br>jul-sep  | 2024<br>jul-sep | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN                                                            |                  |                 |                 |                 |
| Rörelseresultat före finansiella poster                                             | -10 580          | -6 859          | -27 446         | -31 654         |
| Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet                                   |                  |                 |                 |                 |
| Avskrivningar                                                                       | 2 097            | 2 327           | 5 780           | 6 608           |
| Övriga poster som inte ingår i kassaflödet                                          | 907              | -475            | 150             | 2 835           |
| Erhållen ränta                                                                      | 7                | 1               | 43              | 15              |
| Erlagd ränta                                                                        | -491             | -577            | -1 620          | -1 986          |
| Betald inkomstskatt                                                                 | 125              | -2              | -1              | -46             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-7 935</b>    | <b>-5 585</b>   | <b>-23 094</b>  | <b>-24 229</b>  |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                       |                  |                 |                 |                 |
| Förändringar av varulager                                                           | 4 390            | 952             | 4 399           | 8 539           |
| Förändringar av rörelsefordringar                                                   | 3 634            | -2 535          | 19 136          | 4 472           |
| Förändringar av rörelseskulder                                                      | -6 360           | 3 625           | -11 168         | -4 497          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-6 272</b>    | <b>-3 542</b>   | <b>-10 728</b>  | <b>-15 715</b>  |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN                                                            |                  |                 |                 |                 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -564             | -641            | -1 153          | -2 523          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | -658             | -16             | -1 731          | -779            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-1 222</b>    | <b>-657</b>     | <b>-2 884</b>   | <b>-3 302</b>   |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN                                                           |                  |                 |                 |                 |
| Nyemission                                                                          | -                | -               | -               | -               |
| Teckningsoptionsprogram                                                             | -                | -               | -               | 203             |
| Förändring kortfristiga finansiella skulder                                         | 448              | -1 942          | -4 775          | 4 914           |
| Upptagna lån                                                                        | -                | -               | -               | -               |
| Amortering av lån                                                                   | 389              | -1 119          | -3 149          | -1 884          |
| Amortering av finansiell leasingsskuld                                              | -1 169           | -               | -931            | -279            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-333</b>      | <b>-3 061</b>   | <b>-8 855</b>   | <b>2 954</b>    |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                         | <b>-7 827</b>    | <b>-7 260</b>   | <b>-22 467</b>  | <b>-16 064</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                                                  | 19 273           | 40 733          | 35 495          | 48 555          |
| Kursdifferens i likvida medel                                                       | 1 489            | -327            | -93             | 655             |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>                                           | <b>12 935</b>    | <b>33 146</b>   | <b>12 935</b>   | <b>33 146</b>   |

# KONCERNEN

# KVARTALSUPPFÖLJNING

## Resultaträkning

|                                        | 2025    |         |         | 2024    |         |         |         | 2023    |         |         |         | Helår    |         |          |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|----------|
| TSEK                                   | Q3      | Q2      | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      | R12 2025 | 2024    | 2023     |
| Nettoomsättning                        | 17 427  | 22 256  | 29 431  | 44 446  | 25 218  | 24 903  | 36 850  | 31 488  | 16 929  | 37 181  | 29 362  | 113 559  | 131 417 | 114 961  |
| Övriga intäkter                        | 328     | 142     | 246     | 350     | 29      | 722     | 44      | 705     | 617     | 1 197   | 936     | 1 066    | 1 145   | 3 455    |
| Summa rörelseintäkter                  | 17 755  | 22 398  | 29 677  | 44 795  | 25 247  | 25 625  | 36 894  | 32 193  | 17 547  | 38 378  | 30 298  | 114 625  | 132 562 | 118 415  |
| Handelsvaror                           | -8 450  | -11 591 | -11 183 | -23 431 | -11 233 | -13 828 | -19 700 | -11 774 | -13 002 | -19 244 | -13 823 | -54 656  | -68 192 | -57 843  |
| Bruttoresultat                         | 9 304   | 10 807  | 18 494  | 21 364  | 14 014  | 11 797  | 17 194  | 20 419  | 4 544   | 19 134  | 16 475  | 59 969   | 64 370  | 60 572   |
| Övriga externa kostnader               | -8 003  | -8 642  | -10 573 | -9 103  | -8 345  | -10 079 | -12 708 | -11 043 | -12 267 | -13 786 | -16 210 | -36 321  | -40 235 | -53 306  |
| Personalkostnader                      | -9 048  | -10 511 | -10 953 | -11 368 | -9 764  | -12 254 | -13 840 | -13 822 | -18 345 | -14 630 | -11 959 | -41 880  | -47 227 | -58 756  |
| Övriga rörelsekostnader                | -504    | -151    | -1 029  | -94     | -397    | -545    | 249     | -799    | -230    | 595     | -210    | -1 777   | -786    | -645     |
| EBITDA                                 | -8 251  | -8 497  | -4 061  | 800     | -4 492  | -11 082 | -9 105  | -5 245  | -26 298 | -8 687  | -11 904 | -20 009  | -23 878 | -52 134  |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar | -2 329  | -2 217  | -2 092  | -3 086  | -2 367  | -2 310  | -2 299  | -1 862  | -1 330  | -1 370  | -1 437  | -9 724   | -10 062 | -5 999   |
| Summa rörelsekostnader                 | -19 885 | -21 520 | -24 646 | -23 650 | -20 873 | -25 189 | -28 598 | -27 526 | -32 173 | -29 191 | -29 816 | -89 701  | -98 310 | -118 705 |
| Rörelseresultat (EBIT)                 | -10 580 | -10 714 | -6 152  | -2 286  | -6 859  | -13 392 | -11 404 | -7 107  | -27 628 | -10 057 | -13 341 | -29 732  | -33 940 | -58 133  |
| Finansnetto                            | -512    | -628    | -541    | -332    | -578    | -473    | -962    | -354    | -1 008  | -723    | -327    | -2 013   | -2 345  | -2 412   |
| Skatt på periodens resultat            | 125     | -50     | -75     | -9      | -1      | -67     | -       | -83     | 8       | -       | -       | -9       | -77     | -75      |
| Periodens resultat                     | -10 968 | -11 392 | -6 769  | -2 627  | -7 438  | -13 931 | -12 366 | -7 544  | -28 628 | -10 779 | -13 668 | -31 754  | -36 362 | -60 620  |

## Balansräkning

|                                | 2025   |         |         | 2024    |         |         |         | 2023    |         |         |         | Helår    |         |         |
|--------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
| TSEK                           | Q3     | Q2      | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      | R12 2025 | 2024    | 2023    |
| Anläggningstillgångar          | 21 970 | 23 593  | 25 473  | 26 176  | 27 587  | 29 147  | 30 109  | 30 588  | 29 000  | 27 512  | 24 672  | 21 970   | 26 176  | 30 588  |
| Varulager                      | 35 278 | 34 683  | 36 822  | 39 959  | 43 902  | 45 898  | 47 530  | 53 489  | 55 058  | 52 904  | 55 264  | 35 278   | 39 959  | 53 489  |
| Kundfordringar                 | 15 171 | 17 963  | 23 189  | 31 855  | 28 109  | 23 854  | 37 466  | 33 412  | 28 970  | 32 684  | 32 362  | 15 171   | 31 855  | 33 412  |
| Kassa och bank                 | 12 935 | 19 273  | 19 372  | 35 495  | 33 146  | 40 733  | 45 364  | 48 555  | 44 604  | 18 387  | 31 422  | 12 935   | 35 495  | 48 555  |
| Övriga tillgångar              | 4 181  | 5 361   | 7 930   | 7 513   | 6 381   | 8 219   | 6 407   | 5 374   | 50 280  | 8 727   | 12 430  | 4 181    | 7 513   | 5 374   |
| Summa tillgångar               | 89 534 | 100 873 | 112 786 | 140 999 | 139 125 | 147 851 | 166 875 | 171 419 | 207 912 | 140 214 | 156 150 | 89 534   | 140 999 | 171 419 |
| Eget kapital                   | 18 138 | 29 679  | 41 308  | 50 916  | 50 640  | 59 706  | 73 828  | 83 360  | 96 511  | 47 969  | 56 795  | 18 138   | 50 916  | 83 360  |
| Långfristiga skulder           | 2 509  | 3 052   | 3 503   | 3 961   | 4 448   | 5 105   | 5 888   | 5 871   | 6 513   | 6 618   | 8 924   | 2 509    | 3 961   | 5 871   |
| Leverantörsskulder             | 18 209 | 17 287  | 16 364  | 23 619  | 26 448  | 21 258  | 19 637  | 22 964  | 25 131  | 20 797  | 19 908  | 18 209   | 23 619  | 22 964  |
| Övriga Kortfristiga skulder    | 50 678 | 50 856  | 51 611  | 62 503  | 57 590  | 61 781  | 67 522  | 59 224  | 79 757  | 64 831  | 70 523  | 50 678   | 62 503  | 59 224  |
| Summa eget kapital och skulder | 89 534 | 100 873 | 112 786 | 140 999 | 139 125 | 147 851 | 166 875 | 171 419 | 207 912 | 140 214 | 156 150 | 89 534   | 140 999 | 171 419 |

## Kassaflödesanalys

|                                           | 2025   |        |         | 2024   |        |        |         | 2023    |         |         |         | Helår    |         |         |
|-------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
| TSEK                                      | Q3     | Q2     | Q1      | Q4     | Q3     | Q2     | Q1      | Q4      | Q3      | Q2      | Q1      | R12 2025 | 2024    | 2023    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -6 272 | -1 181 | -3 275  | 4 563  | -3 542 | 1 373  | -13 546 | -11 510 | -18 102 | -4 504  | -23 215 | -6 165   | -11 153 | -57 332 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -1 222 | -709   | -953    | -1 267 | -657   | -1 411 | -1 234  | -4 069  | -2 195  | -4 152  | -4 015  | -4 150   | -4 569  | -14 431 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -333   | 1 147  | -9 670  | -1 522 | -3 061 | -3 390 | 9 404   | 21 563  | 46 402  | -4 613  | 28 189  | -10 377  | 1 432   | 91 541  |
| Periodens kassaflöde                      | -7 827 | -742   | -13 898 | 1 774  | -7 260 | -3 429 | -5 376  | 5 983   | 26 105  | -13 269 | 960     | -20 693  | -14 290 | 19 779  |

# KONCERNEN

# KVARTALSUPPFÖLJNING

## Nyckeltal

|                                                                    | 2025   |        |        | 2024   |        |        |        | 2023   |        |        |        | Helår    |         |         |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|---------|---------|
| TSEK                                                               | Q3     | Q2     | Q1     | Q4     | Q3     | Q2     | Q1     | Q4     | Q3     | Q2     | Q1     | R12 2025 | 2024    | 2023    |
| Orderingång                                                        | 40 112 | 27 656 | 21 458 | 26 641 | 28 545 | 41 809 | 30 459 | 31 323 | 29 088 | 18 892 | 35 740 | 115 867  | 127 454 | 115 043 |
| Orderingångstillväxt koncernen, %                                  | 40,5%  | -33,9% | -31,5% | -14,9% | -1,9%  | 121,3% | -14,8% | -19,2% | -20,8% | -65,6% | -25,6% | -12,3%   | 10,8%   | -35,5%  |
| Nettoomsättning                                                    | 17 427 | 22 256 | 29 431 | 44 446 | 25 218 | 24 903 | 36 850 | 31 488 | 16 929 | 37 181 | 29 362 | 113 559  | 131 417 | 114 961 |
| Försäljningstillväxt koncern, %                                    | -30,9% | -10,6% | -20,1% | 41,2%  | 49,0%  | -33,0% | 25,5%  | -35,2% | -70,0% | -33,7% | -32,5% | -4,1%    | 14,3%   | -43,8%  |
| Kassa och bank                                                     | 12 935 | 19 273 | 19 372 | 35 495 | 33 146 | 40 733 | 45 364 | 48 555 | 44 604 | 18 387 | 31 422 | 12 935   | 35 495  | 48 555  |
| Antal anställda vid periodens slut                                 | 39     | 40     | 40     | 42     | 44     | 45     | 49     | 52     | 56     | 59     | 53     | 39       | 42      | 52      |
| Antal aktier                                                       | 13 404 | 13 404 | 13 404 | 13 404 | 13 404 | 13 404 | 13 404 | 13 404 | 10 880 | 8 233  | 8 233  | 13 404   | 13 404  | 13 404  |
| Eget kapital per aktie, SEK                                        | 1,4    | 2,2    | 3,1    | 3,8    | 3,8    | 4,5    | 5,5    | 6,2    | 8,9    | 5,8    | 6,9    | 1,4      | 3,8     | 6,2     |
| Resultat per aktie, SEK                                            | -0,8   | -0,8   | -0,5   | -0,2   | -0,6   | -1,0   | -0,9   | -0,6   | -2,6   | -1,3   | -1,7   | -2,4     | -2,7    | -6,4    |
| Rörelsemarginal, %                                                 | -61%   | -48%   | -21%   | -5%    | -27%   | -54%   | -31%   | -23%   | -163%  | -27%   | -45%   | -26%     | -26%    | -51%    |
| Vinstmarginal, %                                                   | -63%   | -51%   | -23%   | -6%    | -29%   | -56%   | -34%   | -24%   | -169%  | -29%   | -47%   | -28%     | -28%    | -53%    |
| Rörelsekapital                                                     | 32 239 | 35 360 | 43 647 | 48 195 | 45 563 | 48 493 | 65 359 | 63 937 | 58 898 | 64 791 | 67 718 | 32 239   | 48 195  | 63 937  |
| Rörelsekapital i procent av nettoomsättning, %                     | 28%    | 29%    | 27%    | 37%    | 34%    | 44%    | 53%    | 56%    | 45%    | 38%    | 36%    | 28%      | 37%     | 56%     |
| Soliditet, %                                                       | 20%    | 29%    | 37%    | 36%    | 36%    | 40%    | 44%    | 49%    | 46%    | 34%    | 36%    | 20%      | 36%     | 49%     |
| Balanslikviditet, %                                                | 98%    | 113%   | 128%   | 133%   | 133%   | 143%   | 157%   | 171%   | 171%   | 132%   | 145%   | 98%      | 133%    | 171%    |
| Nettoskuld inklusive aktieägarlån                                  | 43 290 | 33 959 | 28 917 | 22 733 | 27 231 | 23 557 | 10 217 | 6 091  | 37 827 | 41 175 | 35 571 | 43 290   | 22 733  | 6 091   |
| Kassalikviditet inklusive outnyttjade del avcheckräkningskredit, % | 47%    | 63%    | 84%    | 95%    | 85%    | 90%    | 108%   | 112%   | 123%   | 70%    | 94%    | 47%      | 95%     | 112%    |



# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

|                                                  | Tredje kvartalet |                 | 9-månader       |                 |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| TSEK                                             | 2025<br>jul-sep  | 2024<br>jul-sep | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep |
| Nettoomsättning                                  | -                | -               | -               | -               |
| Övriga rörelseintäkter                           | -                | -1 750          | -               | 382             |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                     | -                | <b>-1 750</b>   | -               | <b>382</b>      |
| RÖRELSENS KOSTNADER                              |                  |                 |                 |                 |
| Övriga externa kostnader                         | -406             | 908             | -1 313          | -               |
| Personalkostnader                                | -173             | -95             | -523            | -279            |
| Övriga rörelsekostnader                          | 105              | -               | -1 460          | -               |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                    | <b>-473</b>      | <b>812</b>      | <b>-3 295</b>   | <b>-279</b>     |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                    | <b>-473</b>      | <b>-938</b>     | <b>-3 295</b>   | <b>104</b>      |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER                 |                  |                 |                 |                 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 225              | 694             | 692             | 2 077           |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | -135             | -30             | -492            | -144            |
| <b>Summa finansiella poster</b>                  | <b>90</b>        | <b>664</b>      | <b>199</b>      | <b>1 933</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         | <b>-384</b>      | <b>-274</b>     | <b>-3 096</b>   | <b>2 037</b>    |
| Bokslutsdispositioner                            | -                | -               | -               | -               |
| Skatt på periodens resultat                      | -                | -               | -               | -               |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                        | <b>-384</b>      | <b>-274</b>     | <b>-3 096</b>   | <b>2 037</b>    |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

## TILLGÅNGAR

| TSEK                                           | 2025-09-30     | 2024-09-30     | 2024-12-31     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR                                     |                |                |                |
| Anläggningstillgångar                          |                |                |                |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |                |                |                |
| Andelar i koncernföretag                       | 113 075        | 113 075        | 113 075        |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 16 084         | 41 606         | 45 868         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>129 159</b> | <b>154 681</b> | <b>158 943</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>129 159</b> | <b>154 681</b> | <b>158 943</b> |
| Omsättningstillgångar                          |                |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                 |                |                |                |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 642            | 1 835          | -              |
| Övriga fordringar                              | 43             | 86             | -              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 219            | 166            | 77             |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           | <b>905</b>     | <b>2 086</b>   | <b>77</b>      |
| <b>Kassa och bank</b>                          | <b>10 122</b>  | <b>10 100</b>  | <b>10 951</b>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>11 026</b>  | <b>12 186</b>  | <b>11 028</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>140 186</b> | <b>166 867</b> | <b>169 970</b> |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

| TSEK                                         | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| EGET KAPITAL                                 |            |            |            |
| Aktiekapital                                 | 1 340      | 1 340      | 1 340      |
| Övrigt bundet kapital                        | -          | -          | -          |
| Summa bundet eget kapital                    | 1 340      | 1 340      | 1 340      |
| Överkursfond                                 | 225 087    | 225 087    | 225 087    |
| Balanserat resultat                          | -97 445    | -62 921    | -62 921    |
| Årets resultat                               | -3 096     | 547        | -34 518    |
| Summa fritt eget kapital                     | 124 546    | 162 713    | 127 648    |
| Summa eget kapital                           | 125 886    | 164 053    | 128 988    |
| Långfristiga skulder                         |            |            |            |
| Skulder till koncernföretag                  | 11 647     | 200        | 200        |
| Summa långfristiga skulder                   | 11 647     | 200        | 200        |
| Kortfristiga skulder                         |            |            |            |
| Leverantörsskulder                           | 71         | 68         | 35         |
| Skulder till koncernföretag                  | 398        | 7          | 37 601     |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 1 201      | 1 802      | 2 274      |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 983        | 737        | 873        |
| Summa kortfristiga skulder                   | 2 652      | 2 613      | 40 782     |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER               | 140 186    | 166 867    | 169 970    |



# REDOVISNINGSPRINCIPER

---

Aktuell delårsrapport är upprättad enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012 :1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. För definitioner, se års- och koncernredovisningen för 2024.

## NYCKELTALSDEFINITIONER

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

**Orderingång:** Värde av erhållna beställningar under angiven period.

**Periodens kassaflöde:** Totalt kassaflöde från verksamheten vid periodens slut.

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

**Rörelsekapital:** Varulager samt kundfordringar minus leverantörsskulder.

**Rörelsekapital i procent av nettoomsättningen, %:** Rörelsekapital enligt ovan i förhållande till nettoomsättning rullande tolv månader i procent..

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

**Vinstmarginal, %:** Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.

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

**Rörelseresultat (EBIT):** Rörelseresultat före räntor och skatt.

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

**Operativ produktmarginal:** Produktförsäljning minus kostnad såld vara inklusive kostnader för montering och exkluderad inkuransnedskrivning i procent av produktförsäljning.

**Balanslikviditet, %:** Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

**Kassalikviditet inklusive outnyttjad del av checkräkningskredit, %:** Omsättningstillgångar exklusive varulager och inklusive outnyttjad del av checkräkningskredit delat med kortfristiga skulder.

**Nettoskuld inklusive aktieägarlån.** Bruttoskuld, det vill säga total lång- och kortfristig upplåning inklusive aktieägarlån och nyttjad del av checkräkningskredit, minus likvida medel, kortfristiga fordringar samt lätt realiserade tillgångar.



# 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.

Möln dal, den 11 november 2025



**Christian Thiel**

Styrelseordförande



**Anders Ströby**

Styrelseledamot



**Per Augustsson**

Styrelseledamot



**Mikael Bluhme**

Styrelseledamot



**Anders Fogelberg**

Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.



# FINANSIELL KALENDER

FlexQubes finansiella rapporter finns att tillgå på bolagets hemsida.

Kommande rapporter planeras att publiceras enligt nedan:

Kvartalsrapport Q4

2026-02-11



# KONTAKT

FlexQube AB (publ)

556905-3944

Neongatan 8

431 53 Mölndal, Sverige

Certified Advisor

FNCA Sweden AB

[info@fnca.se](mailto:info@fnca.se)

Investor Relations

[ir@flexqube.com](mailto:ir@flexqube.com)

+46 702 86 06 74

[WWW.FLEXQUBE.COM](http://WWW.FLEXQUBE.COM)



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



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



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



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



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

Denna information är sådan som FlexQube AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 november, 2025, kl 08:00 CET.