

Q2

**GOODBYE
KANSAS**
GROUP

Goodbye Kansas Group • Delårsrapport • Januari – juni 2025



Goodbye Kansas Studios producerade den cinematiska trailern till Game of Thrones: War for Westeros.

Sammanfattning

Innehåll från trailern till Game of Thrones: War for Westeros.

Andra kvartalet 1 april – 30 juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 59 procent till 43,1 MSEK (27,1) främst tack vare en ökad försäljning av spelprojekt samt ett större immersiv-projekt.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -12,4 MSEK (-22,9). Den minskade förlusten beror framför allt på ökad försäljning, i kombination med minskade rörelsekostnader.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -12,8 MSEK (-25,5).
- Resultat före skatt uppgick till -13,1 MSEK (-24,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,40 SEK (-1,17).
- Likvida medel uppgick till 3,1 MSEK (3,1) per den 30 juni 2025.

Första halvåret 1 januari – 30 juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 53 procent till 88,5 MSEK (57,7). Anledningen till att omsättningen ökar är densamma som för kvartalet.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -15,5 MSEK (-44,9). Anledningen till den minskade förlusten är densamma som för kvartalet.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -16,3 MSEK (-50,2).
- Resultat före skatt uppgick till -18,6 MSEK (-48,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,56 SEK (-2,29).
- Likvida medel uppgick till 3,1 MSEK (3,1) per den 30 juni 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 andra 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 andra kvartalet

- Den 14 april 2025 fick Goodbye Kansas Studios en betydande order från en ny kommersiell kund för produktion av innehåll till en stor immersiv videoinstallation, en delvis ny marknad med intressanta affärsmöjligheter. Det totala ordervärdet uppgår till cirka 20 MSEK och projektet pågår fram till tredje kvartalet 2025.
- Vid årsstämman den 16 april 2025 omvaldes Per Anders Wärn, Staffan Eklöw, Thomas Lindgren, Naveen Paul och Rajeev Sharma in i styrelsen. Per Anders Wärn omvaldes som styrelsens ordförande.
- Den 19 juni 2025 fick Goodbye Kansas Studios en betydande order från en ny internationell kund för produktion av en speltrailer, in-game-innehåll och motion capture för ett spelprojekt. Värdet på ordern uppgår totalt till cirka 31 MSEK. Projektet kommer att pågå till och med första kvartalet 2026.



Väsentliga händelser efter perioden

- Den 2 juli 2025 fick Goodbye Kansas Studios en order från en befintlig internationell kund för produktion av en ny speltrailer för ett spelprojekt. Värdet på ordern uppgår till cirka 8 MSEK. Projektet kommer att pågå till och med fjärde kvartalet 2025.
- 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 har inletts och kommer att pågå till och med andra kvartalet 2026.
- Thomas Lindgren blir tillförordnad VD för Goodbye Kansas Group. Han tillträder på måndag 25 augusti 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. Han är civilekonom och var tidigare ordförande för Goodbye Kansas Game Invest där han ansvarade för strategisk utveckling och även ledde försäljningen av Game Invest till Embracer Group tillsammans med ledningen.

A portrait of Stefan Danieli, a middle-aged man with a shaved head and light stubble, wearing a dark blue jacket over a light blue shirt. He is looking directly at the camera with a neutral expression. The background is dark and out of focus, showing some circular shapes that could be speakers or lights.

VD-kommentar

Stefan Danieli

Bästa aktieägare,

Efter ytterligare ett kvartal med kraftig tillväxt kan jag konstatera att Goodbye Kansas är på rätt väg. Vi redovisar kraftigt ökad omsättning i förhållande till motsvarande period föregående år, en kraftig förbättring av det operativa kassaflödet samt ett förbättrat resultat även om det är fortsatt negativt. Vi har tidigare flaggat för variationer mellan kvartalen och en ökad osäkerhet i marknaden, men vi ser i grunden fortsatt positivt på bolagets utsikter för andra halvåret och verksamhetsåret som helhet. Spelmarknaden fortsätter att driva vår försäljning, och glädjande nog kunde vi under kvartalet även säkra en order för innehåll till en immersiv videoinstallation, en delvis ny marknad för oss men där vi har förhoppningar om att växa affären framöver. Vi har också signerat några VFX-projekt, vilket är positivt då det indikerar att även detta segment har inlett sin återhämtning.

Tredje kvartalet i rad med stark omsättningsökning

Omsättningen under andra kvartalet ökade med 59 procent till 43,1 MSEK med förbättringar av såväl EBITDA till -12,4 MSEK samt det operativa kassaflödet, som summerade till -10,6 MSEK. Försäljningen drivs återigen primärt av spelprojekt, men även ordern på en immersiv videoinstallation hade betydande positiv påverkan på omsättningen. Vi kunde även säkra ett antal andra nya stora ordrar under kvartalet. Tyvärr påverkades våra marginaler negativt i kvartalet på grund av vissa försenade projektstarter, vilket ledde till lägre utnyttjandegrad av personal. En viss negativ resultatpåverkan har vi också sett kopplat till valutaeffekter, på grund av fluktuationer primärt mellan SEK och USD. Försäljningsarbetet har fortsatt att ge resultat efter kvartalet då vi hittills har säkrat ordrar

om sammanlagt mer än 40 MSEK. Det kommer att driva fortsatt omsättningstillväxt under andra halvåret, vilket är en förutsättning för att nå lönsamhet. Vårt fokuserade säljarbete får gott gensvar i marknaden samtidigt som produktionsorganisationen har fullt fokus på att leverera kvalitet, effektivitet och ett kreativt innehåll som lever upp till kundernas högt ställda förväntningar. Tilläggsordrar på pågående projekt liksom nya ordrar från återkommande kunder visar tydligt på kompetensen och förmågan i vår produktionsorganisation.

Fortsatt återhållsam utveckling för VFX

VFX-marknaden har börjat generera vissa försäljningsvolymmer, men ännu inte av betydande storlek – dock har kundaktiviteten ökat markant. Vi för konkreta dialoger med ett flertal kunder i såväl Nordamerika som England,

där vi uppfattar att vi har bra förutsättningar för att vinna nya uppdrag. Totalt sett ser vi en betydande intäktpotential, i projekt av olika storlekar, även om mer betydande intäkter kan dröja ytterligare något kvartal.

Samtidigt fortsätter vi göra framsteg gällande etableringen av vårt joint-venture med NY VFXWAALA i Indien. Den nyrekryterade produktionschefen leder ett intensivt rekryteringsarbete av produktionspersonal och vi är väldigt glada över den starka respons vi fått. En utökad produktionskapacitet i Mumbai är avgörande för att vi ska kunna möta en växande efterfrågan och uppdragsvolym i en tuffare konkurrens, med förbättrade marginaler. Flera av de ordrar som inkommit under och efter kvartalet kommer i delar att produceras i vårt indiska joint-venture bolag.

Utsikter

Goodbye Kansas fortsätter att växa och skapa förutsättningar för robust lönsamhet, men som detta kvartal visar är volatiliteten fortfarande relativt stor. Det är dock viktigt att komma ihåg att Goodbye Kansas kommer kunna uppnå positivt EBITDA på väsentligt lägre omsättningsnivåer än vad som historiskt varit fallet tack vare våra genomgripande omstruktureringsåtgärder. Vi har tidigare kommunicerat att osäkerheten i omvärlden har tilltagit, vilket gör marknaderna för bolagets tjänster mer svårbedömda. Samtidigt har vi säkrat nya affärer i en god takt och de ordrar som vi vunnit under och efter kvartalet kommer att driva intäkter under årets andra halvår och in i 2026. Därtill är kundefterfrågan fortsatt stor, och kunderna har i ökande utsträckning börjat bekräfta ordrar tidigare under förhandlingar, som dock inte omedelbart materialiserar sig i signerade avtal. Det är förstås i grunden positivt och vi arbetar kontinuerligt för att snabbast möjligt formalisera alla uppdrag genom tecknade avtal.

Vårt erbjudande är nischat medan marknaden är mycket stor, vi arbetar målmedvetet med att kunna erbjuda tjänster i flera marknadssegment med god tillväxtpotential – något som illustreras med vunna immersiv-projekt. Vi ser dessutom en ökad aktivitet på befintliga marknader framöver, både i USA och Europa. En utveckling som accelererat i år är spelkundernas strategiska förflyttning mot att i ökad utsträckning anlita externa partners för utveckling och produktion. Spelmarknaden bedöms fortsatt vara vår viktigaste marknad framöver men vi är övertygade om att

VFX-tjänster återigen kommer bli en viktig intäktskälla för Goodbye Kansas tack vare vårt starka erbjudande. Vi har dessutom ambitioner gällande produktsegmentet Animation, där vi också har förhoppningar om att vinna uppdrag framöver. Projekt inom animation har ofta en annan, längre, fördelning över tid, vilket ger förutsättningar för en god och stabiliserande produktmix.

En affärsdriven organisation

Goodbye Kansas befinner sig i en spännande transition med ett starkt kunderbjudande, en väl etablerad marknadsposition, tillväxt och successivt bättre resultat samtidigt som vi arbetar för att realisera spännande utvecklingsmöjligheter. Det var mot bakgrund av detta som jag sent 2024 aviserade min avsikt att avgå, för att lämna över till nya krafter att ta vid i företagets ledning, och idag meddelade vi att styrelseledamoten Thomas Lindgren tar över som bolagets nya VD. Efter att ha samarbetat nära Thomas under hans tid i styrelsen är jag övertygad om att han är rätt person att ta över ledningen av Goodbye Kansas. Thomas har en gedigen förankring i spelbranschen, ett starkt nätverk i marknaden och väl etablerade personliga kontakter med många av våra kunder samt ett hjärta som under många år klappat för Goodbye Kansas. Thomas har utmärkta förutsättningar att leda det fortsatta arbetet med att skapa tillväxt med bibehållen kostnadskontroll, förstärka marknadspositionen och samtidigt driva bolagets innovation och affärsutveckling.

Med denna rapport avslutar jag min period som vd för Goodbye Kansas Group – tillsammans med styrelsen, ledningen samt alla anställda har jag haft möjligheten att initiera och slutföra ett betydande förändringsarbete. Processen har i flera avseenden varit utmanande och inte utan motgångar men vi har tagit oss igenom detta, och kommit ut med ett starkare Goodbye Kansas Group på rätt väg, och som har goda förutsättningar för att växa lönsamt i flera marknadssegment.

Slutligen vill jag således rikta ett varmt tack till Goodbye Kansas kunder, investerare, samarbetspartners och medarbetare, och önska Thomas ett stort lycka till på den fortsatta vägen med Goodbye Kansas.

Stefan Danieli
Koncernchef och VD
Goodbye Kansas Group

Nyckeltal

Koncernen

kSEK	2025 Q2	2024 Q2	2025 Halvår 1	2024 Halvår 1	2024 Helår
Nettoomsättning	43 145	27 083	88 530	57 710	172 559
Summa intäkter	43 268	27 272	88 867	58 626	175 320
Justerat EBITDA	-12 407	-22 897	-15 521	-42 610	-34 211
EBITDA	-12 407	-22 924	-15 521	-44 938	-42 674
Antal anställda, genomsnitt	117	140	118	142	133
Balansomslutning	38 050	53 408	38 050	53 408	43 560
Kassalikviditet	62 %	56 %	62 %	56 %	48 %
Soliditet	-59 %	-29 %	-59 %	-29 %	-44 %
Eget kapital per aktie, SEK	-0,67	-0,71	-0,67	-0,71	-0,87
Resultat per aktier, SEK					
- före utspädning	-0,40	-1,17	-0,56	-2,29	-2,28
- efter utspädning	-0,40	-1,17	-0,56	-2,29	-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 juni 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: ATT FÖRVANDLA GAME OF THRONES-KARAKTÄRER TILL DIGITALA MÄNNISKOR

Goodbye Kansas fick äran att samarbeta med Playside Studios på det prestigefyllda Game of Thrones-varumärket för att skapa en cinematisk trailer för det kommande Game of Thrones: War for Westeros. Uppdraget var att frångå berättelserna som återges i TV-serierna och böckerna, och istället skapa något nytt.

Regissören Fredrik Löfberg beskriver sin vision för projektet: *”Jag ville bygga upp berättelsen så att även om Jon Snow var en kapabel krigare, var han fortfarande underdog mot Night King. Jag ville att betraktaren skulle heja på honom, eftersom jag visste att oavsett vad som kastades i hans väg skulle Jon aldrig ge upp. Autenticitet var nyckeln, och det var den största utmaningen. Allt, från skildringen av karaktärerna och deras unika kampstilar till filmfotot, behövde kännas som en TV-serie. Det innebar att vi var trogna seriens visuella språk, dess jordnära realism, cinematiska ton och kameraarbete.”*

Förutom att se till att alla karaktärer uppfylla kraven på kvalitet och prestanda, var en annan utmaning att fånga likheten med Jon Snow. Lead Character Artist Jonas Skoog förklarar: *”Vi nådde en ny nivå av samarbete mellan alla avdelningar och bröt ner 3D-modellen av Jon till minsta molekyll flera gånger under produktionen av scenerna. Det här projektet var ett verkligt bevis på hur Goodbye Kansas måste arbeta i alla delar av en produktion för att nå den kvalitet vi är kända för.”*

Goran Milic, Lead facial Animation Supervisor, beskriver utmaningen med att skapa Jon Snows ansikte: *”Även om vi hade tillgång till data om ansiktsmocap var det fortfarande en utmaning att matcha likheten och de subtila detaljerna i Jon Snows ansikte. Det slutade med att vi skapade hans uttryck med hjälp av TV-serien som referens, och jag är mycket nöjd med slutresultatet.”*

Hittills har den cinematiska trailern fått över 2,7 miljoner visningar.



Det här projektet var ett verkligt bevis på hur Goodbye Kansas måste arbeta i alla delar av en produktion för att nå den kvalitet vi är kända för.”

Jonas Skoog
Lead Character Artist

Finansiell utveckling



Andra kvartalet 1 april – 30 juni 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 43,1 MSEK (27,1). Försäljningen ökade med 59 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av en ökad försäljning av spelprojekt men också ett större projekt avseende en omfattande immersiv videoproduktion.

EBITDA uppgick till -12,4 MSEK (-22,9), varav -1,6 MSEK (0,1) utgjordes av valutakursförluster på operativa poster på grund av fluktuation mellan SEK och USD under kvartalet. Resultatförbättringen under kvartalet beror på en ökning av omsättningen samtidigt som kostnadsdisciplin har bibehållits.

EBIT uppgick till -12,8 MSEK (-25,5). Resultatet inkluderar avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om -0,1 MSEK (-2,1) och avskrivningar av materiella anläggningstillgångar om -0,3 MSEK (-0,5). Valutakurspåverkan på finansnettot uppgick till -0,2 MSEK (0) under kvartalet. Beloppet härrör från fluktuation mellan SEK och GBP som påverkar omräkning av koncerninterna fordringar och skulder.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,40 SEK (-1,17).

Försäljning till spelsektorn uppgick till 28,0 MSEK (21,6) och utgjorde således 65 procent av koncernens nettoomsättning. VFX-tjänster stod för 2 procent av intäkter och övriga tjänster utgjorde 33 procent av nettoomsättningen. Övriga tjänster bestod under kvartalet i huvudsak av immersiv videoproduktion. En majoritet av intäkter faktureras i USD och EUR.

Jämförelseperioden inkluderar verksamheterna Vobling och Plotagon Production. Dessa verksamheter avyttrades under tredje kvartalet 2024. Nettoomsättningen för Vobling och Plotagon Production under motsvarande period föregående år uppgick till 2,1 MSEK och EBITDA uppgick till -0,2 MSEK.

Investeringar

Inga investeringar i anläggningstillgångar gjordes under andra kvartalet.

Kassaflöde och likvida medel

Det totala kassaflödet uppgick till -9,4 MSEK (-9,3) under andra kvartalet. Kassaflödet från den löpande

verksamheten uppgick till -10,6 MSEK (-27,9) under kvartalet och förbättringen beror på en minskad förlust samt en reduktion av rörelsekapitalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,2 MSEK (18,6) under andra kvartalet och påverkades positivt genom upptagande av lån om 1,8 MSEK. Samtidigt återbetalade moderbolaget 0,6 MSEK till Skatteverket avseende anstånd för skatter och avgifter i samband med Covid-19. Föregående års kassaflöde från finansieringsverksamheten inkluderade upptagande av ett konvertibelt lån samt delar av den företrädesemission som genomfördes under andra kvartalet 2024, vilket under kvartalet 2024 bidrog med 19,1 MSEK. Koncernens utgående kassa per 30 juni 2025 uppgick till 3,1 MSEK (3,1).



Första halvåret 1 januari – 30 juni 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 88,5 MSEK (57,7) under första halvåret 2025. Försäljningen ökade med 53 procent jämfört med motsvarande period föregående år på grund av en ökad försäljning av spelprojekt men också ett större projekt av omfattande immersiv videoproduktion.

EBITDA uppgick till -15,5 MSEK (-44,9), varav -2,5 MSEK (-0,1) utgjordes av valutakursförluster på operativa poster på grund av fluktuation mellan SEK och USD under perioden. Föregående års EBITDA inkluderade engångskostnader om 2,3 MSEK hänförliga till omstrukturingskostnader. Resultatförbättringen under kvartalet beror på en ökning av omsättningen samtidigt som kostnadsdisciplin har bibehållits.

EBIT uppgick till -16,3 MSEK (-50,2).

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick till 118 (142) under första halvåret 2025. Minskningen av antalet anställda beror på neddragningen av personal till följd av omstruktureringen av koncernen samt avyttringarna av dotterbolagen Vobling och Plotagon Production.

Kommentarer om balansräkningen

Minskningen av balanserade utvecklingskostnader jämfört med föregående år avser avyttringen av dåvarande koncernbolag Vobling och Plotagon Production AB.

FINANSIELL UTVECKLING

Sedan början av 2024 aktiveras inte produktutvecklingskostnader i balansräkningen och istället kostnadsförs utvecklingen av Studios produktutveckling löpande.

Det konvertibellån som ställdes ut i april 2024 konverterades i sin helhet till aktier i mars 2025, vilket minskade koncernens kortfristiga skulder med 15 MSEK.

Koncernen fortsätter att följa fastslagen avbetalningsplan för återbetalning av Covid-19-anstånd avseende skatter och avgifter till Skatteverket och totalt minskade skulden med 1,6 MSEK under perioden. Avyttringen av dotterbolagen Vobling och Plotagon minskade också koncernens skulder jämfört med föregående period. Vid årsskiftet gjorde bolaget en avsättning om 6 MSEK på grund av risk för framtida kompensation till hyresvärden för huvudkontoret i Stockholm. Den avsättningen har i kvartalet aktiverats, 3 MSEK som långfristig skuld och 3 MSEK som kortfristig skuld. Under perioden ökade övriga skulder på grund av upptagande av lån om 1,8 MSEK.

Finansiering

Kassa och likvida medel uppgick till 3,1 MSEK (3,1) den 30 juni 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. Emissionen 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. Efter konverteringen har NY VFXWAALA avyttrat 1 207 472 aktier till några av Goodbye Kansas större ägare i syfte att inte överstiga tröskeln för budplikt.

Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till -22,3 MSEK (-15,6).

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet bedrivs genom Goodbye Kansas 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 nyckelanställda 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 teknologikutveckling, såväl generellt som konkurrenters resurser och förmågor inom de tekniska områdena.

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

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Aktien

Goodbye Kansas Group-aktien (med ticker GBK) är noterad på Nasdaq First North Growth Market och handlas med ISIN-kod SE0020179158. Wildecos Ekonomisk Information AB är bolagets Certified Adviser.

Den 30 juni 2025 uppgick antalet aktier till 33 023 137 fördelat på cirka 6 800 aktieägare.

Rapportkalendarium

Delårsrapport Kvartal 3 2025	7 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	6 februari 2026

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

Granskning

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

Stockholm den 22 augusti 2025

Styrelsen,
Goodbye Kansas Group AB (publ)

Resultaträkning

Koncernen

kSEK	2025 Q2	2024 Q2	2025 Halvår 1	2024 Halvår 1	2024 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	43 145	27 083	88 530	57 710	172 559
Övriga rörelseintäkter	123	189	337	916	2 761
Summa intäkter	43 268	27 272	88 867	58 626	175 320
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-11 058	-4 416	-18 682	-9 301	-34 333
Övriga externa kostnader	-12 425	-13 926	-24 904	-27 161	-59 044
Personalkostnader	-30 576	-31 935	-58 341	-67 034	-123 534
Övriga rörelsekostnader	-1 617	81	-2 461	-68	-1 083
Resultat före av- och nedskrivningar	-12 407	-22 924	-15 521	-44 938	-42 674
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-436	-2 611	-792	-5 251	-7 182
Rörelseresultat	-12 843	-25 535	-16 313	-50 189	-49 856
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-	-	-2 026
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	-101	-	-1 682	-	-1 740
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	1 281	1	2 256	3 228
Räntekostnader och liknande resultatposter	-176	-584	-572	-792	-2 073
Resultat efter finansiella poster	-13 120	-24 838	-18 566	-48 725	-52 467
Skatter	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-13 120	-24 838	-18 566	-48 725	-52 467

Balansräkningar

Koncernen

kSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingskostnader	-	10 821	-
Varumärken	94	161	128
Goodwill	-	98	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	94	11 080	128
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 644	2 759	2 024
Summa materiella anläggningstillgångar	3 644	2 759	2 024
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	-	1 648	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	1 648	-
Summa anläggningstillgångar	3 738	15 487	2 152
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Varulager	-	237	-
Pågående arbeten	7 970	7 241	3 329
Kundfordringar	6 710	15 264	3 961
Aktuell skattefordran	4	975	906
Övriga fordringar	5 745	2 526	3 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 800	8 601	12 214
Summa kortfristiga fordringar	31 230	34 844	23 913
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	3 082	3 077	17 495
Summa kassa och bank	3 082	3 077	17 495
Summa omsättningstillgångar	34 312	37 921	41 408
SUMMA TILLGÅNGAR	38 050	53 408	43 560

Balansräkningar forts.

Koncernen

kSEK	30 jun 2025	30 jun 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	-512 910	-444 738	-448 187
Summa fritt eget kapital	-25 582	-17 784	-21 233
Summa eget kapital	-22 280	-15 593	-19 042
Avsättningar			
Övriga avsättningar	-	43	6 000
Summa avsättningar	-	43	6 000
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	7 150	7 205	6 339
Summa långfristiga skulder	7 150	7 205	6 339
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt lån	-	15 000	14 773
Räntebärande skulder	6 818	6 893	4 914
Förskott från kunder	-	-	-
Leverantörsskulder	31 556	17 847	13 976
Övriga skulder	10 096	5 827	4 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 710	16 186	11 745
Summa kortfristiga skulder	53 180	61 753	50 263
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 050	53 408	43 560

Kassaflödesanalys

Koncernen

kSEK	2025 Q2	2024 Q2	2025 Halvår 1	2024 Halvår 1	2024 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-13 120	-24 838	-18 566	-48 725	-52 467
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 000	2 207	1 258	1 160	12 777
Betald inkomstskatt	-	-310	-13	-464	-614
Kassaflöde från den löpande verksamheten öre förändring av rörelsekapital	-12 120	-22 941	-17 371	-48 029	-40 304
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	-17 229	-4 453	-4 642	-98	3 813
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	7 900	-7 725	-2 749	5 609	16 632
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-2 377	1 790	-1 104	3 926	-1 179
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	11 734	-4 806	17 712	-2 844	-6 005
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	1 463	10 238	-3 871	-11 399	-14 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 628	-27 897	-11 975	-52 835	-41 424
Investeringsverksamheten					
Avyttring av aktier i koncernbolag	-	-	-	-	3 427
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-17	-	-2 381	-94	-94
Avyttring av inventarier, verktyg och installationer	-	49	-	50	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	49	-2 381	-44	3 386
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	4 141	-	40 043	40 043
Upptagande av lån	1 750	15 000	1 750	15 000	15 000
Återbetalning av lån	-550	-553	-1 794	-2 094	-2 532
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 200	18 588	-44	52 949	52 511
Omräkningsdifferenser i likvida medel	27	-3	-14	45	60
Förändringar i likvida medel	-9 418	-9 263	-14 413	115	14 533
Likvida medel vid periodens början	12 499	12 340	17 495	2 962	2 962
Likvida medel vid periodens slut	3 082	3 077	3 082	3 077	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				-18 566	-18 566	-18 566
Nyemission, konvertibel	1 111		13 889		15 000	15 000
Emissionskostnader			-520		-520	-520
Omräkningsdifferens				848	848	848
Balans per 30 juni 2025	3 302	0	440 323	-465 905	-22 280	-22 280

Resultaträkning

Moderbolaget

kSEK	2025 Q2	2024 Q2	2025 Halvår 1	2024 Halvår 1	2024 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 138	10 412	8 275	20 775	41 077
Övriga rörelseintäkter	16	103	61	105	195
Summa intäkter	4 154	10 514	8 336	20 880	41 272
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4 674	-6 109	-9 871	-12 494	-28 652
Personalkostnader	-1 406	-4 701	-2 769	-9 371	-14 949
Övriga rörelsekostnader	-1	-47	-5	-51	-62
Resultat före av- och nedskrivningar	-1 927	-342	-4 309	-1 036	-2 391
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-122	-328	-227	-659	-1 034
Rörelseresultat	-2 049	-670	-4 536	-1 695	-3 425
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-	-	-5 143
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	-	1 465	-	2 737	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	2	3 174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-159	-528	-546	-597	-1 826
Resultat efter finansiella poster	-2 208	268	-5 082	447	-7 220
Skatter	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 208	268	-5 082	447	-7 220

Balansräkningar

Moderbolaget

kSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken	94	161	128
Summa immateriella anläggningstillgångar	94	161	128
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 011	1 372	1 030
Summa materiella anläggningstillgångar	1 011	1 372	1 030
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	42 865	52 576	39 825
Summa finansiella anläggningstillgångar	42 865	52 576	39 825
Summa anläggningstillgångar	43 971	54 109	40 983
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna fordringar	15 717	20 359	19 177
Aktuell skattefordran	-	676	881
Övriga fordringar	2 687	38	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 195	3 312	3 216
Summa kortfristiga fordringar	21 599	24 385	23 377
Kassa och bank			
Kassa och bank	808	1 197	4 693
Summa kassa och bank	808	1 197	4 693
Summa omsättningstillgångar	22 407	25 582	28 070
SUMMA TILLGÅNGAR	66 378	79 691	69 053

Balansräkningar

forts.

Moderbolaget

kSEK

30 jun 2025

30 jun 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

Överkursfond

487 327

476 350

473 958

Balanserat resultat

-447 486

-444 077

-440 266

Årets resultat

-5 082

447

-7 220

Summa fritt eget kapital

34 760

32 720

26 472

Summa Eget kapital

38 062

34 911

28 663

Avsättningar

Avsättningar

-

-

6 000

Summa avsättningar

-

-

6 000

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

7 150

7 298

6 339

Summa långfristiga skulder

7 150

7 298

6 339

Kortfristiga skulder

Konvertibelt lån

-

15 000

14 773

Räntebärande skulder

6 818

4 393

4 914

Leverantörsskulder

7 261

9 210

4 635

Skulder till koncernföretag

-

3 279

49

Övriga skulder

5 601

2 057

903

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

1 487

3 543

2 777

Summa kortfristiga skulder

21 167

37 482

28 051

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

66 378

79 691

69 053

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

kSEK	2025 Q2	2024 Q2	2025 Halvår 1	2024 Halvår 1	2024 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2 208	268	-5 082	447	-7 220
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	676	-2 562	575	-2 031	11 124
Betald inkomstskatt	33	-102	-	-233	-438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 499	-2 396	-4 507	-1 817	3 466
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	327	-8 982	3 460	-14 104	-18 723
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-1 131	3 613	-2 563	13 593	23 901
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	1 906	2 275	2 625	-7 503	-12 078
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	958	134	357	-12 277	-17 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten	561	-5 356	-628	-22 108	-20 863
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-167	-	-167	-167
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	18	-	-174	-	-2
Avyttring av koncernföretag	-	-	-	-	3 427
Tillskott till koncernföretag	-3 040	-21 171	-3 040	-31 565	-32 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 022	-21 338	-3 214	-31 732	-29 042
Finansieringsverksamheten					
Nyemission*	-	4 141	-	40 043	40 043
Konvertibelt lån	-	15 000	-	15 000	15 000
Återbetalning av lån	-549	-482	-1 793	-482	-921
Upptagna lån	1 750	-	1 750	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 201	18 659	-43	54 561	54 122
Förändringar i likvida medel	-1 260	-8 035	-3 885	721	4 217
Likvida medel vid periodens början	2 068	9 232	17 495	2 962	476
Likvida medel vid periodens slut	808	1 197	13 610	3 683	4 693

* Värden efter emissionskostnader.

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					-5 082	-5 082
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 juni 2025	3 302		487 328	-447 486	-5 082	38 062