

Q1

**GOODBYE
KANSAS**
GROUP

Goodbye Kansas Group • Delårsrapport • Januari – mars 2025



Goodbye Kansas Studios producerade den cinematiska trailern till Ubisofts spel Assassin's Creed Shadows

Sammanfattning



Innehåll från trailern till Ubisofts spel Assassin's Creed Shadows.

Första kvartalet 1 januari – 31 mars 2025

- Nettoomsättningen ökade med 48 procent till 45,4 MSEK (30,6) främst tack vare en stark nyförsäljning av spelprojekt.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till –3,1 MSEK (–22,0). Den minskade förlusten beror framförallt på ökad försäljning, i kombination med minskade rörelsekostnader.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerat EBITDA) uppgick till –3,1 MSEK (–19,7). Justerat EBITDA exkluderar engångskostnader om 0,0 MSEK (–2,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –3,5 MSEK (–24,7).
- Resultat före skatt uppgick till –5,4 MSEK (–23,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,16 SEK (–4,28)*.
- Likvida medel uppgick till 11,2 MSEK (12,3) per den 31 mars 2025.

* Jämförelsetal för resultat per aktie har justerats för att reflektera sammanläggningen 100:1 som beslutades på bolagsstämman 30 januari 2024.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Den 18 januari 2025 fick Goodbye Kansas Studios ytterligare en stor order från en befintlig internationell kund för produktion av en speltrailer för ett spelprojekt. Värdet på ordern uppgår totalt till cirka 39 MSEK, projektet inleddes omedelbart, och kommer att pågå till och med tredje kvartalet 2025.
- Den 5 mars 2025 tecknade FUNTASTIK STUDIOS LIMITED, ett dotterbolag till NY VFXWAALA, 11 111 111 aktier i Goodbye Kansas Group genom konvertering av hela dess konvertibellån om 15 MSEK. Genom konverteringen blev NY VFXWAALA ägare till cirka 34 procent av alla aktier och röster i Goodbye Kansas, och därmed bolagets största aktieägare. Transaktionen konsoliderar och förstärker det strategiska partnerskapet mellan Goodbye Kansas och NY VFXWAALA.

Väsentliga händelser efter perioden

- 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, projektet påbörjades omgående och pågår fram till tredje kvartalet 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 första 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.

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,

Goodbye Kansas hade återigen ett kvartal med kraftigt ökad omsättning och reducerade rörelsekostnader i förhållande till motsvarande period föregående år. Även om vi inte matchar den starka utvecklingen för det fjärde kvartalet 2024 så ser jag en tydlig återhämtning i verksamheten. Utfallet är i linje med de utsikter som vi kommunicerade i föregående kvartal och vi visar tydligt att de kostnadsbesparingar vi genomfört innebär att vi kan närma oss ett break-even resultat även vid lägre omsättningsnivåer. Vi kan naturligtvis inte vara nöjda med ett negativt EBITDA för perioden men kvartalet var ytterligare ett steg i rätt riktning på den väg vi stakat ut. Spelmarknaden är fortsatt vår viktigaste marknad medan vi fortfarande väntar på en återhämtning för VFX-marknaden. Vi har vunnit några mindre VFX-order under kvartalet och jag förblir optimistisk om att vi kommer se en starkare VFX-marknad under året. Den genomförda strategiska omstruktureringen, i kombination med vår Indien-satsning, har skapat ett starkare bolag med rätt förutsättningar för att driva lönsam tillväxt.

Spelprojekt viktigaste förklaringen till tillväxten

Under kvartalet såg vi en positiv utveckling med markant ökade intäkter jämfört med motsvarande period föregående år och utvecklingen drivs av spelrelaterade intäkter.

Omsättningen under första kvartalet ökade med 48 procent till 45,4 MSEK och EBITDA uppgick till -3,1 MSEK, kassaflödet summerade till -6,3 MSEK. Även om periodens resultat är negativt tycker jag att vi återigen summerar ett kvartal som visar på bolagets

återhämtning och i synnerhet den förbättrade kostnadsstrukturen, vilket skapar förutsättningar för god lönsamhetsutväxling när vår omsättning växer. Vi vet, och har tydligt kommunicerat, att kvartalen kommer uppvisa volatilitet, men vi är på rätt väg för att stabilisera resultatutvecklingen för bolaget. Vårt fokus på försäljning fortsätter samtidigt som vi har börjat leverera på de viktiga order som inkommit under föregående och innevarande kvartal, från både befintliga och nya kunder, lägg därtill fortsatt god kostnadskontroll.

Förbättrad konkurrenskraft för VFX

Vi gör framsteg gällande uppbyggnaden av vårt joint-venture med NY VFXWAALA i Indien och under kvartalet rekryterade vi en operativ chef som nu också tillträtt och som ska leda verksamheten. Det pågår ett intensivt rekryteringsarbete av såväl nyckelpersoner som artister, och vi är väldigt glada över den starka respons vi fått med många ansökningar. En ökad produktionskapacitet i Mumbai, initialt med fokus på VFX, är avgörande för att vi ska kunna möta en växande efterfrågan, och en viktig faktor för vårt arbete med att uppnå marginalförbättringar. Det är också tydligt att vår etablering av Goodbye Kansas Asia skapat ett stort intresse hos kunder även lokalt i regionen.

Kundaktiviteten i VFX-marknaden har ökat markant och vi för konkreta dialoger med ett flertal internationella kunder, där vi uppfattar att vi har bra förutsättningar för att vinna nya uppdrag. Totalt sett ser vi en betydande försäljningspotential, även om intäkterna kan dröja ytterligare något kvartal.

Finansiella utsikter

Bolaget formulerade 2023 utsikter för nettoomsättning och EBITDA-marginal för 2024 och 2025. För 2025 förutspåddes en nettoomsättning i intervallet 280-310 MSEK och en EBITDA-marginal på 10 procent. Den affärsmässiga utvecklingen i koncernen följer i allt väsentligt de positiva antaganden som låg till grund för utsikterna. Dock har osäkerheten i omvärlden tilltagit markant under andra kvartalet 2025, såsom en global instabilitet avseende konjunkturutveckling och investeringsklimat. Detta, samt risken för förändrade förutsättningar internationellt för våra marknadssegment, kan komma att negativt påverka efterfrågan på bolagets tjänster. Därtill råder en viss osäkerhet kring konsekvenserna av de omstruktureringar som skett bland våra konkurrenter, även om det har, och bör, ge nya affärsmöjligheter.

Till följd av dessa osäkerheter har styrelsen beslutat att dra tillbaka de uttalade utsikterna helt, och omformulera dem till en målsättning för koncernen. Koncernen kommer fortsatt att arbeta mot målet att nå en omsättning i intervallet 280-310 MSEK och en EBITDA-marginal på 10 procent men detta ska inte längre uppfattas som en prognos. Jag vill understryka att detta inte betyder att vi idag gör en annan bedömning som avviker från den tidigare, men vi konstaterar att osäkerheten gällande framtiden har ökat. Vi kommer under återstoden av året inte att lämna någon ny prognos eller guidning för verksamhetsårets intäkter och lönsamhet.

Goodbye Kansas på rätt väg

Vi fortsätter tydligt på vår inslagna väg, med ökad omsättning och bibehållen kostnadskontroll för att leverera stabila kvartalsresultat och lönsam tillväxt.

Vi ser mer aktivitet på befintliga marknader framöver, både i USA och Europa, men vi ser samtidigt en osäkerhet i vår omvärld, med turbulens och en växande risk för ökad protektionism, något som också kan påverka våra marknader framöver. Spelmarknaden är fortfarande delvis turbulent men med en stark underliggande efterfrågan och tillväxt. Vi bedömer fortsatt att film- och tv-bolagen kommer att efterfråga mer VFX-tjänster under det kommande året.

Med vårt konkurrenskraftiga kunderbudande, fokus på att leverera högkvalitativa projekt kombinerat med vår reducerade kostnadsstruktur har vi förutsättningarna för att ta oss an möjligheterna i befintliga och nya marknader, och leverera lönsam tillväxt.

Stefan Danieli
Koncernchef och VD
Goodbye Kansas Group

Nyckeltal

Koncernen

kSEK	2025 Q1	2024 Q1	2024 Helår
Nettoomsättning	45 385	30 627	172 559
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-
Summa intäkter	45 599	31 354	175 320
Justerat EBITDA	-3 114	-19 713	-34 211
EBITDA	-3 114	-22 014	-42 674
Antal anställda, genomsnitt	119	143	133
Balansomslutning	44 944	53 451	43 560
Kassalikviditet	69 %	43 %	48 %
Soliditet	-20 %	-15 %	-44 %
Eget kapital per aktie, kr *	-0,27	-1,36	-0,87
Resultat per aktier, kr *			
- före utspädning	-0,16	-4,28	-2,28
- efter utspädning	-0,16	-4,28	-2,28
Antalet aktier vid periodens slut	33 023 137	5 764 876	21 912 026
Antalet aktier vid periodens slut efter full utspädning	33 023 137	5 772 858	33 023 137

* Jämförelsetal för resultat per aktie har justerats för att reflektera sammanläggningen 100:1 som beslutades på bolagsstämman 30 januari 2024.

Koncernförhållanden

I koncernredovisningen konsolideras moderbolaget och dotterbolagens verksamheter till och med den 31 mars 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: MÅNGFACETTERADE HJÄLTAR FÖR ASSASSIN'S CREED SHADOWS

Goodbye Kansas fick återigen förtroendet av Ubisoft att arbeta med Assassin's Creed-varumärket och denna gång: Assassin's Creed Shadows. Under 10 månader samarbetade Goodbye Kansas, Ubisoft och Funworks nära för att skapa en 60 sekunder lång cinematisk trailer.

Funworks tog med sig ett koncept, en berättelse och ett manus till projektet, som regissören Emnet Mulugeta sedan vidareutvecklade, med tonvikt på att utforska och förtydliga de två huvudkaraktärerna, Naoe och Yasuke.

Emnet Mulugeta berättar: *"En av utmaningarna var att hitta rätt balans mellan dessa två hjältar. De är så olika karaktärer, både i personlighet och fightingstil, så vi ville verkligen luta oss mot den kontrasten och låta den vägleda våra kreativa beslut. Naoe rör sig snabbt och smygande, med en tyst intensitet, medan Yasuke ger kraft, närvaro och en verklig känsla av tyngd och styrka. Allt sammantaget skapar detta en dynamik som känns rik, balanserad och som verkligen sätter tonen för deras unika partnerskap i Assassin's Creed Shadows."*

Producenten Daniel Evans förklarar: *"Ett av våra främsta mål var att initialt under projektet*

ordentligt utforska berättelsen, tempot och den övergripande strukturen för alla slutliga leverabler. Vi gjorde detta genom storyboarding och animatics för att säkerställa att vi, tillsammans med Ubisoft och Funworks, hade en gemensam förståelse för den kreativa visionen innan produktionen inleddes."

Art Director Mikael Widegren skapade visuella koncept under förproduktionen. Baserat på tidiga storyboards var målet att fastställa komposition och känslan i nyckelscener, särskilt när det gällde ljussättning och färgpalett, samt att se till att denna ursprungliga vision fullföljdes genom hela trailern.

Executive Producer Jan Cafourek avslutar: *"Vårt engagemang för enastående visuellt berättande och vårt transparenta sätt att samarbeta har lett till flera framgångsrika projekt med Ubisoft. Från Assassin's Creed Valhalla och Skull and Bones till Assassin's Creed Shadows, har vi konsekvent njutit på gränserna för kvalitet och innovation. Ubisofts titlar kräver högsta detaljnivå och hantverk, en utmaning som vi gärna tar oss an - vi hoppas kunna få fortsätta denna resa tillsammans Ubisoft och ge liv åt fler fängslande världar!"*



Vårt engagemang för enastående visuellt berättande och vårt transparenta sätt att samarbeta har lett till flera framgångsrika projekt med Ubisoft.

Jan Cafourek
Exekutiv producent

Finansiell utveckling



Första kvartalet 1 januari – 31 mars 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 48 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 45,4 MSEK (30,6). Den ökade omsättningen beror främst på en kraftigt ökad nyförsäljning av spelprojekt.

EBITDA uppgick till –3,1 MSEK (–22,0), varav –1,0 MSEK (0,2) utgjordes av valutakursförluster för operativa poster på grund av att kronan väsentligt stärkts mot USD och EUR under kvartalet. EBITDA under jämförelseperioden föregående år inkluderade engångskostnader om 2,3 MSEK hänförliga till omstruktureringskostnader. Resultatförbättringen under kvartalet beror på en ökning av omsättningen samtidigt som kostnadsdisciplin har bibehållits.

EBIT uppgick till –3,5 MSEK (–24,7) under kvartalet. 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 –1,5 MSEK (0,0). Kostnaden härrörs till en starkt krona men också en ökning av koncerninterna fordringar och skulder i olika valutor.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till –0,16 SEK (–4,28) och efter utspädning till –0,16 SEK (–4,28).

Försäljning till spelsektorn uppgick till 42,2 MSEK (17,3) och utgjorde således 93 procent av koncernens nettoomsättning. VFX-tjänster stod för 3 procent och övriga tjänster utgjorde 4 procent av nettoomsättningen. 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 2,8 MSEK och EBITDA uppgick till –0,1 MSEK.

Investeringar

Under årets första kvartalet förvärvades IT-utrustning för –2,3 MSEK (–0,1). Den förvärvade IT-utrustningen leasades tidigare men köptes loss vid leasingavtalets slut.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet under första kvartalet uppgick till –6,3 MSEK (–9,4). Föregående års kassaflöde inkluderade delar av den nyemission som genomfördes i slutet av 2023, vilket ökade kassaflödet från finansieringsverksamheten med 35,9 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till –2,6 MSEK (–24,9). Den kraftiga ökningen beror på ett förbättrat resultat. Koncernens utgående kassa per 31 mars 2025 uppgick till 11,2 MSEK (12,3).

Personal

Genomsnittligt antal anställda i koncernen uppgick till 119 (143) under perioden. 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 om 12,9 MSEK avser avyttringarna av dåvarande koncernbolagen Vobling och Plotagon Production AB. Sedan början av 2024 aktiveras inte produktutvecklingskostnader i balansräkningen och istället kostnadsförs utvecklingen av Studios produktutveckling löpande.

Under övriga avsättningar redovisas ett belopp om 6,0 MSEK. Avsättningen avser kompensation till bolagets hyresvärd i Stockholm. I det nya hyresavtal som Goodbye Kansas Group AB tecknade med hyresvärden 2023 fanns ett villkor om kompensation i det fall den avflyttade kontorsytan ej skulle vara uthyrd per 31 maj 2025. Bolagets förhoppning är att hyresvärden kommer att hyra ut lokalen men då konkreta intressenter saknades vid periodens slut har Goodbye Kansas Group AB valt att

reservera för maximal kompensation. Kompensationen betalas till hyresvärden jämnt fördelat över 24 månader, med start andra kvartalet 2025.

Avyttringarna av dotterbolagen Vobling och Plotagon minskade övriga långfristiga skulder och räntebärande skulder med -3,4 MSEK jämfört med föregående år. I tillägg minskades de kvarvarande skulderna med -1,2 MSEK på grund av återbetalning av COVID-anstånd avseende skatter och avgifter till Skatteverket och återbetalning av lån till hyresvärd. Bolagets räntebärande nettoskuld per den 31 mars uppgick till ett positivt belopp om 1,2 MSEK (-2,3).

Finansiering

Kassa och likvida medel uppgick till 11,2 MSEK (12,3) den 31 mars 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 15,0 MSEK. Antal tillkommande aktier i och med konverteringen uppgick till 11 111 111, vilket därmed ökade det totala antalet aktier till 33 023 137.

Per den 31 mars 2025 uppgick koncernens egna kapital till -9,0 MSEK (-7,8).

Om den positiva försäljningsutvecklingen fortsätter för bolaget och de uppsatta försäljningsmålen uppnås, bedöms bolaget ha tillräcklig finansiering för verksamhetens 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 studio-tjänster från kunder inom film- och Tv-industrin samt spelindustrin.

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

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

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

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Aktien

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

Den 31 mars 2025 uppgick antalet aktier till 33 023 137 fördelat på cirka 6 800 aktieägare. Under kvartalet konverterade NY VFXWAALA hela sitt konvertibellån till nya aktier, vilket ökade antalet aktier i bolaget med 11 111 111 aktier.

Rapportkalendarium

Delårsrapport Kvartal 2	22 augusti 2025
Delårsrapport Kvartal 3	7 november 2025

Goodbye Kansas Group samtliga rapporter samt årsredovisning finns tillgängliga på goodbyekansasgroup.com

Granskning

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

Stockholm den 29 april 2025

Styrelsen,
Goodbye Kansas Group AB (publ)

Resultaträkning

Koncernen

kSEK	2025 Q1	2024 Q1	2024 Helår
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	45 385	30 627	172 559
Övriga rörelseintäkter	214	727	2 761
Summa intäkter	45 599	31 354	175 320
Rörelsens kostnader			
Inköp av varor och tjänster	-7 624	-4 885	-34 333
Övriga externa kostnader	-12 479	-13 235	-59 044
Personalkostnader	-27 766	-35 099	-123 534
Övriga rörelsekostnader	-844	-149	-1 083
Resultat före av- och nedskrivningar	-3 114	-22 014	-42 674
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-356	-2 640	-7 182
Rörelseresultat	-3 470	-24 654	-49 856
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-2 026
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	-1 581	-	-1 740
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	975	3 228
Räntekostnader och liknande resultatposter	-396	-208	-2 073
Resultat efter finansiella poster	-5 447	-23 887	-52 467
Skatter	-	-	-
Periodens resultat	-5 447	-23 887	-52 467

Balansräkningar

Koncernen

kSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	-	12 926	-
Varumärken	111	178	128
Goodwill	-	98	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	111	13 202	128
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	4 047	3 296	2 024
Summa materiella anläggningstillgångar	4 047	3 296	2 024
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	-	1 648	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	1 648	-
Summa anläggningstillgångar	4 158	18 146	2 152
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Varulager	-	242	-
Pågående arbeten	-	2 782	3 329
Kundfordringar	14 603	7 531	3 961
Aktuell skattefordran	919	667	906
Övriga fordringar	3 451	2 259	3 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 604	9 484	12 214
Summa kortfristiga fordringar	29 576	22 965	23 913
Kassa och bank			
Kassa och bank	11 209	12 340	17 495
Summa kassa och bank	11 209	12 340	17 495
Summa omsättningstillgångar	40 786	35 305	41 408
SUMMA TILLGÅNGAR	44 944	53 451	43 560

Balansräkningar forts.

Koncernen

kSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 302	139 178	2 191
Summa bundet eget kapital	3 302	139 178	2 191
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital/överkursfond	487 397	411 562	426 954
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-499 706	-558 557	-448 187
Summa fritt eget kapital	-12 309	-146 995	-21 233
Summa eget kapital	-9 007	-7 817	-19 042
Avsättningar			
Övriga avsättningar	6 000	50	6 000
Summa avsättningar	6 000	50	6 000
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	4 857	8 255	6 339
Summa långfristiga skulder	4 857	8 255	6 339
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt lån	-	-	14 773
Räntebärande skulder	5 152	6 396	4 914
Förskott från kunder	9 259	-	-
Leverantörsskulder	18 545	26 605	13 976
Övriga skulder	2 301	6 522	4 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 837	13 440	11 745
Summa kortfristiga skulder	43 094	52 963	50 263
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 944	53 451	43 560

Kassaflödesanalys

Koncernen

kSEK	2025 Q1	2024 Q1	2024 Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 447	-23 887	-52 467
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	258	-1 047	12 777
Betald inkomstskatt	-13	-154	-614
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 202	-25 088	-40 304
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	12 587	4 355	3 813
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-10 649	13 334	16 632
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	1 273	2 136	-1 179
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	4 687	1 962	-6 005
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-5 334	-21 637	-14 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 637	-24 938	-41 424
Investeringsverksamheten			
Avyttring av aktier i koncernbolag	-	-	3 427
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-2 364	-94	-94
Avyttring av inventarier, verktyg och installationer	-	1	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 364	-93	3 386
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	35 902	40 043
Upptagande av lån	-	-	15 000
Återbetalning av lån	-1 244	-1 541	-2 532
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 244	34 361	52 511
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-41	48	60
Förändringar i likvida medel	-6 286	9 378	14 533
Likvida medel vid periodens början	17 495	2 962	2 962
Likvida medel vid periodens slut	11 209	12 340	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
Årets resultat				-52 467	-52 467	-52 467
Nedsättning för förlusttäckning	-138 602			138 602	0	0
Konvertibelt lån				1 364	1 364	1 364
Registrering aktiekapital	12 500	-12 500			0	0
Företrädesemission	1 614		20 177		21 791	21 791
Nyemission, TO3	1		54		55	55
Emissionskostnader			-4 956		-4 956	-4 956
Omräkningsdifferens				-1 332	-1 332	-1 332
Balans per 31 december 2024	2 191	0	426 954	-448 187	-19 042	-19 042
Ingående balans 1 januari 2025	2 191	0	426 954	-448 187	-19 042	-19 042
Årets resultat				-5 447	-5 447	-5 447
Nyemission, konvertibel	1 111		13 889		15 000	15 000
Emissionskostnader			-450		-450	-450
Omräkningsdifferens				932	932	932
Balans per 31 mars 2025	3 302	0	440 393	-452 702	-9 007	-9 007

Resultaträkning

Moderbolaget

kSEK	2025 Q1	2024 Q1	2024 Helår
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4 138	10 363	41 077
Övriga rörelseintäkter	44	2	195
Summa intäkter	4 182	10 366	41 272
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-5 197	-6 385	-28 652
Personalkostnader	-1 363	-4 670	-14 949
Övriga rörelsekostnader	-5	-4	-62
Resultat före av- och nedskrivningar	-2 382	-694	-2 391
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-105	-331	-1 034
Rörelseresultat	-2 487	-1 025	-3 425
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-5 143
Resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar	-	1 272	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	2	3 174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-387	-69	-1 826
Resultat efter finansiella poster	-2 874	179	-7 220
Skatter	-	-	-
Periodens resultat	-2 874	179	-7 220

Balansräkningar

Moderbolaget

kSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken	111	-	128
Summa immateriella anläggningstillgångar	111	-	128
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 117	1 741	1 030
Summa materiella anläggningstillgångar	1 117	1 741	1 030
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	39 825	28 394	39 825
Summa finansiella anläggningstillgångar	39 825	28 394	39 825
Summa anläggningstillgångar	41 053	30 135	40 983
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna fordringar	16 044	14 388	19 177
Aktuell skattefordran	914	574	881
Övriga fordringar	1 348	66	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 403	3 556	3 216
Summa kortfristiga fordringar	21 709	18 584	23 377
Kassa och bank			
Kassa och bank	2 068	9 232	4 693
Summa kassa och bank	2 068	9 232	4 693
Summa omsättningstillgångar	23 776	27 816	28 070
SUMMA TILLGÅNGAR	64 829	57 951	69 053

Balansräkningar forts.

Moderbolaget

kSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 302	576	2 191
Summa bundet eget kapital	3 302	576	2 191
Fritt eget kapital			
Överkursfond	487 397	458 510	473 958
Balanserat resultat	-447 486	-441 630	-440 266
Årets resultat	-2 874	179	-7 220
Summa fritt eget kapital	37 037	17 059	26 472
Summa Eget kapital	40 339	17 636	28 663
Avsättningar			
Avsättningar	6 000	-	6 000
Summa avsättningar	6 000	-	6 000
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	4 857	7 298	6 339
Summa långfristiga skulder	4 857	7 298	6 339
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder kreditinstitut	-	4 703	-
Konvertibelt lån	-	-	14 773
Räntebärande skulder	5 152	12 634	4 914
Leverantörsskulder	5 353	6 935	4 635
Skulder till koncernföretag	-	3 375	49
Övriga skulder	934	1 452	903
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 194	3 918	2 777
Summa kortfristiga skulder	13 633	33 017	28 051
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 829	57 951	69 053

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

kSEK	2025 Q1	2024 Q1	2024 Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2 874	179	-7 220
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-101	531	11 124
Betald inkomstskatt	-33	-131	-438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 008	579	3 466
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	3 133	-5 122	-18 723
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-1 432	9 980	23 901
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	719	-9 778	-12 078
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-601	-12 411	-17 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 189	-16 752	-20 863
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	-	0	-167
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-192	-	-2
Avyttring av koncernföretag	-	-	3 427
Tillskott till koncernföretag	-	-10 394	-32 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-192	-10 394	-29 042
Finansieringsverksamheten			
Nyemission *	-	35 902	40 043
Konvertibelt lån	-	0	15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 244	35 902	54 122
Förändringar i likvida medel	-2 625	8 756	4 217
Likvida medel vid periodens början	4 693	476	476
Likvida medel vid periodens slut	2 068	9 232	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					-2 874	-2 874
Disposition enligt beslut av årsstämman:						
Balanseras i ny räkning				-7 220	7 220	0
Nyemission, konvertibel	1 111		13 889			15 000
Emissionskostnader			-450			-450
Balans per 31 mars 2025	3 302		487 397	-447 486	-2 874	40 339