

DELÅRSRAPPORT

Kvartal 3, 2025



Calviks AB (publ)

Organisationsnummer 559203-6254

Delårsbokslut 1 januari - 30 september 2025

Koncernens verksamhet

Calviks AB (publ) är en koncern som bedriver verksamheter främst inom kompetensförsörjning. Koncernen består idag av ett moderbolag samt 33 dotterbolag fördelat på tre länder. Bolagen är fördelade i tre affärsområden och finns i Sverige, Norge och Danmark. Recruitment and interim, Consulting samt Staffing & Education. Inom respektive affärsområde så jobbar de olika bolagen inom olika nischer för ökad diversifiering av koncernens tjänsteerbjudande.

Tredje kvartalet (juli-september 2025)

- Nettoomsättningen uppgick till 356 108 (107 542) TSEK
- EBITDA uppgick till 20 012 (7 666) TSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 14 676 (6 413) TSEK
- Kvartalets kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 554 (4 379) TSEK
- Kvartalets kassaflöde uppgick till -32 304 (-1 940) TSEK
- Kvartalets resultat uppgick till 6 347 (4 112) TSEK
- Resultat per aktie uppgick till 1,12 (0,83) SEK *

Perioden (januari-september 2025)

- Nettoomsättningen uppgick till 890 326 (286 761) TSEK
- EBITDA uppgick till 38 555 (21 896) TSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 26 956 (18 512) TSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9 667 (-2 523) TSEK
- Periodens kassaflöde uppgick till 28 261 (-14 045) TSEK
- Periodens resultat uppgick till 9 359 (11 779) TSEK
- Resultat per aktie uppgick till 1,68 (2,41) SEK*

Proforma koncernen i sammandrag för perioden (januari-september 2025)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 287 984 (310 413) TSEK. Detta resulterar i en ökning på 315%
- EBITDA uppgick till 55 953 (21 896) TSEK. Detta resulterar i en ökning på 156%
- Rörelseresultatet uppgick till 40 127 (19 597) TSEK. Detta resulterar i en ökning på 105%

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Calviks offentliggör obligationsprospekt och ansöker om upptagande till handel av obligationer vid Nasdaq Stockholm
- Calviks dotterbolag Chefspoolen i Sverige AB vinner två avtal hos Adda Inköpscentral AB
- Calviks dotterbolag IT Consulting Network Nordic AB vinner exklusivt avtal hos Sigtuna kommun
- Calviks dotterbolag IT Consulting Network Nordic AB vinner exklusivt avtal hos Mässfastigheter i Stockholm AB

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Calviks dotterbolag IT Consulting Network Nordic AB vinner exklusivt avtal hos Riksantikvarieämbetet
- Calviks publicerar uppdaterade finansiella mål
- Calviks lämnar omvänd vinstvarning
- Calviks förvärvar Pro4u AB och tillträdde bolaget den 17 november, med ekonomiskt tillträde 1 november

* Antalet aktier vid periodens slut var 5 449 503 (4 968 750)

Innehållsförteckning

VD-kommentar	4
Koncernen i sammandrag	5
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens rapport över totalresultat	8
Koncernens rapport över finansiell ställning	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	11
Koncernens rapport över kassaflöden	12
Finansiell information	13
Moderbolagets resultaträkning	14
Moderbolagets balansräkning	15
Övrig information	17
Noter till den finansiella rapporten	18

VD-kommentar

Tillväxt och momentum

Det tredje kvartalet 2025 visar på fortsatt stabil utveckling för Calviks. Kvartalet blev starkare än våra prognoser, vilket medförde att vi i slutet av oktober lämnade en omvänd vinstvarning.

Koncernen har under kvartalet haft ett stabilt inflöde av kunder, en ökad andel högmarginalaffärer samt fortsatt kostnadskontroll, vilket tydligt påverkat resultatet. Flera bolag inom koncernen har dessutom tilldelats ramavtal inom både offentlig och privat sektor, vilket bidrar till förutsägbarhet i intäktsflödena.

Integration av Montico och ITC har pågått under kvartalet och har hittills genomförts enligt plan. Vi börjar nu se de synergier som identifierades vid förvärven, och samarbetet mellan bolagen fungerar som förväntat.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 356 108 TSEK (107 542 TSEK), motsvarande en tillväxt på 231%.

Rörelseresultatet uppgick till 14 676 TSEK (6 413 TSEK) och EBITDA till 20 012 TSEK (7 666 TSEK), motsvarande en tillväxt på 129% på EBIT respektive 161% på EBITDA.

Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till cirka 2,5%, med Consulting-området som den mest betydande bidragsgivaren. Det negativa kassaflödet i verksamheten är en naturlig effekt av semesteruttag under juli och augusti månad.

På proformabasis för de första tre kvartalen 2025 inklusive förvärv gjort efter kvartalets slut uppgår koncernens omsättning till 1 287 984 TSEK med ett EBITDA-resultat på 55 953 TSEK. Dessa siffror återspeglar den operativa kapaciteten efter förvärv och ger en jämförbar bild med branschkollegor.

Under kvartalet uppdaterade styrelsen koncernens finansiella mål. De mål som tidigare var satta för 2028 förväntas nu uppnås under 2027. Målsättningen är en omsättning om 3 miljarder kronor med ett EBITDA på 120 MSEK, motsvarande en marginal på 4%. Styrelsen har även fastställt att bruttoskuldssättningen i förhållande till EBITDA under 2027 ska understiga 3,0x.

Efter kvartalets slut meddelade vi förvärvet av Pro4u, med ekonomiskt tillträde den 1 november. Pro4u är en konsultförmedlare som stärker koncernens erbjudande inom detta segment. Förvärvet förväntas ge synergier med befintliga verksamheter och ytterligare bidra till koncernens tillväxt.

Vi går in i årets fjärde kvartal med stabilt momentum. Med en växande portfölj av lönsamma verksamheter, beprövade integrationsprocesser och tydliga strategiska mål är fokus fortsatt på att utveckla Calviks som en långsiktigt värdeskapande aktör på marknaden.

Väl mött,

Viktor Rönn
Verkställande direktör



Koncernen i sammandrag

	2025 3 mån juli-sept	2024 3 mån juli-sept	2025 9 mån jan-sept	2024 9 mån jan-sept	2024 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	356 108	107 542	890 326	286 761	406 908
Omsättningstillväxt, %	231,1%	463,5%	210,5%	425,6%	451,5%
Rörelsens kostnader	-341 550	-101 418	-864 489	-269 427	-360 429
EBITDA	20 012	7 666	38 555	21 896	24 774
Tillväxt EBITDA, %	161,0%	192,8%	76,1%	129,2%	277,5%
Rörelseresultat	14 676	6 413	26 956	18 512	20 138
Tillväxt rörelseresultat, %	128,8%	254,1%	45,6%	138,3%	413,8%
Rörelsemarginal, %	4,1%	6,0%	3,0%	6,5%	4,9%
Resultat före skatt	8 823	5 282	15 567	16 119	17 015
Resultat per aktie (SEK) *	1,12	0,83	1,68	2,41	2,59
Organisk tillväxt, % *	2,5%	21,5%	5,4%	21,8%	29,7%
Proforma koncernen i sammandrag *					
Nettoomsättning	393 667	107 542	1 287 984	310 413	460 300
EBITDA	21 592	7 666	55 953	22 980	26 400
Rörelseresultat	16 256	6 413	40 127	19 597	21 200
NYCKELTAL					
Rörelsekapital	16 743	2 025	16 743	2 025	-3 935
Genomsnittligt antal aktier	5 449 503	4 935 000	5 259 316	4 815 652	4 854 136
Antal aktier vid periodens slut	5 449 503	4 968 750	5 449 503	4 968 750	4 968 750
Soliditet (%)	14%	31%	14%	31%	30%
Förändring av eget kapital					
Ingående eget kapital			71 035	36 477	36 477
Periodens resultat			9 359	11 779	12 733
Övrigt totalresultat			-176	104	76
Nyemission (kvittning)			9 999	20 000	20 000
Nyemission (kvittning)			3 625	1 750	1 750
Emissionskostnader			-262		
Utdelning				-6 054	
Utgående eget kapital			93 581	70 110	71 035

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelseresultat

Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader

EBITDA

Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen

Resultat per aktie (SEK)

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Rörelsekapital

Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder, justerat för kortfristiga tilläggsköpeskillningar och förvärsskulder kopplade till förvärv, samt kortfristig del av leasingskulden.

Vägt genomsnittligt antal aktier

Vägt antalet aktier i genomsnitt räknat från dag när emission är registrerad

Soliditet (%)

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

* Syftet med proformaredovisningen är att ge en bild av hur koncernens omsättning och resultat hade sett ut om de bolag som förvärvats under året hade konsoliderat från den 1 januari.

* Organisk tillväxt som nyckeltal räknas fram genom att ställa upp vardera dotterbolags omsättning i rapporterade kvartal och period mot sin omsättning samma kvartal och period föregående år.

* Antalet aktier vid periodens slut var 5 449 503 (4 968 750)

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	2025 3 mån juli-sept	2024 3 mån juli-sept	2025 9 mån jan-sept	2024 9 mån jan-sept	2024 12 mån jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	356 108	107 542	890 326	286 761	406 908
Övriga rörelseintäkter	118	289	1 120	1 178	1 730
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Kostnader för underkonsulter	-172 020	-6 265	-386 573	-19 763	-28 072
Övriga externa kostnader	-9 727	-3 928	-33 047	-11 497	-20 621
Personalkostnader	-154 385	-89 972	-432 575	-234 774	-335 152
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 336	-1 253	-11 599	-3 384	-4 637
Övriga rörelsekostnader	-83		-694	-9	-19
Rörelseresultat	14 676	6 413	26 956	18 512	20 138
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	211	171	977	582	953
Finansiella kostnader	-6 064	-1 302	-12 367	-2 976	-4 075
Resultat före skatt	8 823	5 282	15 567	16 117	17 015
Skatt på periodens resultat	-2 476	-1 170	-6 208	-4 338	-4 283
Periodens resultat	6 347	4 112	9 359	11 779	12 733
<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	6 112	4 105	8 838	11 596	12 563
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	235	7	521	183	170
Resultat per aktie, kronor					
Före och efter utspädning	1,12	0,83	1,68	2,41	2,59

Koncernens rapport över totalresultat

<i>Belopp i tkr</i>	2025 3 mån juli-sept	2024 3 mån juli-sept	2025 9 mån jan-sept	2024 9 mån jan-sept	2024 12 mån jan-dec
Periodens resultat	6 347	4 112	9 359	11 779	12 733
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att återföras till resultatet</i>					
Periodens omräkningsdifferenser	-39	119	-176	104	76
Periodens totalresultat	6 308	4 231	9 183	11 883	12 809
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	6 073	4 224	8 662	11 700	12 639
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	235	7	521	183	170

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	717	59	51
Goodwill	277 929	105 673	105 673
Summa immateriella anläggningstillgångar	278 645	105 733	105 725
<i>Materiella tillgångar</i>			
Tillgångar med nyttjanderätt	32 875	12 422	11 187
Inventarier, verktyg och installationer	2 690	36	26
Summa materiella anläggningstillgångar	35 565	12 458	11 213
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Fordringar hos övriga företag som det finns ett ägarintresse i			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12 688		
Andra långfristiga fordringar		364	363
Uppskjuten skattefordran	21	43	49
Summa finansiella tillgångar	12 709	407	412
Summa anläggningstillgångar	326 919	118 590	117 349
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	155 330	67 998	67 327
Upparbetad ej fakturerad intäkt	18 565	19 622	11 790
Övriga fordringar	11 113	2 381	2 303
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91 031	4 957	4 001
Likvida medel	58 251	13 780	30 051
Summa omsättningstillgångar	334 291	108 737	115 472
SUMMA TILLGÅNGAR	661 209	227 334	232 821

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	926	845	845
Övrigt tillskjutet kapital	64 678	51 398	51 398
Omräkningsreserv	-687	-483	-511
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	27 271	18 167	19 134
Eget kapital hänförligt till moderföretags aktieägare	92 191	69 927	70 866
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 391	183	170
Summa eget kapital	93 581	70 110	71 035
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		18 699	23 125
Leasingskulder	14 957	7 004	5 972
Villkorade tilläggsköpeskillingar	11 851	14 800	6 483
Obligationslån	160 444		
Långfristig förvärvsskuld	7 051	10 010	6 798
Summa långfristiga skulder	194 303	50 512	42 379
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		11 525	6 875
Leasingskulder	13 961	4 584	4 414
Leverantörsskulder	102 763	10 206	6 834
Aktuella skatteskulder	4 755	2 263	4 955
Övriga skulder	54 842	10 082	24 421
Kortfristiga villkorade tilläggsköpeskillingar	31 264	5 000	5 000
Kortfristiga förvärvsskulder	10 553	11 498	11 498
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	155 188	51 556	55 410
Summa kortfristiga skulder	373 326	106 714	119 406
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	661 209	227 334	232 821

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings - reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan be- stämmande- inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	707	29 785	-587	6 572	36 477		36 477
Periodens resultat				12 563	12 563	170	12 733
Övrigt totalresultat			76		76		76
Summa totalresultat			76	12 563	12 639	170	49 285
<i>Transaktioner med ägare;</i>							
Nyemission (kvittning)	123	19 877			20 000		20 000
Nyemission (kvittning)	15	1 735			1 750		1 750
Utdelning							
Summa transaktioner med ägare	138	21 612			21 750		21 750
Utgående balans per 31 december 2024	845	51 398	-511	19 134	70 866	170	71 035
Ingående balans per 1 januari 2025	845	51 398	-511	19 134	70 866	170	71 035
Periodens resultat				8 838	8 838	521	9 359
Övrigt totalresultat			-176		-176		-176
Summa totalresultat			-176	8 838	8 662	521	80 218
<i>Transaktioner med ägare;</i>							
Nyemission	59	9 940			9 999		9 999
Nyemission (kvittning)	22	3 603			3 625		3 625
Emissionskostnader		-262			-262		-262
Förskjutningspost				-700	-700	700	0
Summa transaktioner med ägare	82	13 281		-700	12 662	700	13 362
Utgående balans per 30 september 2025	926	64 678	-687	27 271	92 191	1 391	93 581

Upplysningar om aktier							Antal aktier
Antal vid periodens ingång							4 968 750
Nyemission							480 753
Totalt antal aktier 2025-09-30							5 449 503

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	2025 3 mån juli-sept	2024 3 mån juli-sept	2025 9 mån jan - sept	2024 9 mån jan - sept	2024 12 mån jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	14 676	6 413	26 956	18 512	20 138
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	5 336	1 253	11 599	3 384	4 637
Övriga ej kassaflödespåverkande poster			-86		
Erhållen ränta	102	171	591	582	953
Erlagd ränta	-2 770	-1 053	-8 906	-2 242	-2 981
Betald skatt	-1 638	-519	-6 455	-3 524	-783
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15 706	6 266	23 699	16 712	21 964
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring av rörelsefordringar	-7 678	1 296	-21 172	-21 864	-12 327
Förändring av rörelseskulder	-23 582	-3 183	-12 193	2 629	8 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 554	4 379	-9 666	-2 523	17 985
Investeringsverksamheten					
Rörelseförvärv			-63 945	9 067	9 067
Erlagda tilläggsköpeskillningar					-377
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-44		-255		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar			-12 500		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-390		-390		
Förvärv av långfristiga fordringar	-100		175	63	63
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-534		-76 915	9 130	8 753
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån				30 300	45 300
Nyemission			9 999		
Emissionsutgifter	-155		-262		
Upptaget obligationslån			165 000		
Förändring checkkredit		3 000		6 250	15 000
Amortering av skulder till kreditinstitut		-1 319	-30 000	-26 724	-50 698
Amortering av leasingskulder	-4 984	-1 250	-11 108	-3 246	-4 448
Amorterade förvärvsskulder	-11 078	-6 750	-18 786	-27 232	-29 682
Utbetald utdelning					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 217	-6 319	114 843	-20 652	-24 528
Periodens kassaflöde	-32 304	-1 940	28 262	-14 045	2 210
Likvida medel vid periodens början	90 556	15 780	30 051	27 867	27 867
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-60	-61	-42	-26
Likvida medel vid periodens slut	58 252	13 780	58 252	13 780	30 051

Finansiell information

Finansiell utveckling under kvartalet 1 juli - 30 september 2025

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 356 108 (107 542) TSEK. Omsättning ökar både organiskt och genom förvärv. Under tredje kvartalet ser vi fortsatt effekten av förvärven av Montico och IT Consulting Network Nordic.

Rörelsens kostnader

Koncernens rörelsekostnader uppgick under kvartalet till 341 550 (101 418) TSEK. De största posterna utgörs av personalkostnader på 154 385 (89 972) TSEK och direkta kostnader för konsulter om 172 020 (6 265) TSEK. Likt föregående kvartal, genom både organsik tillväxt och förvärv har koncernen fler konsulter och anställda, vilket förklarar ökningen av personalkostnader och kostnader för konsulter. I kostnader för konsulter finns även kostnader som avser direkta inköp av material för att kunna slutföra uppdrag mot kund.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick under kvartalet till 14 676 (6 413) TSEK.

Resultat före skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick under kvartalet till 8 823 (5 282) TSEK. Under kvartalet har ett obligationslån emitterats vilket ger ökade finansiella kostnader.

Kvartalets resultat

Koncernens resultat för kvartalet uppgick till 6 347 (4 112) TSEK. Under kvartalet har ett obligationslån emitterats vilket ger ökade finansiella kostnader.

Likviditet och kassaflöde

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 555 (4 379) TSEK
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -534 (0) TSEK
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -16 217 (-6 319) TSEK
- Periodens kassaflöde uppgick till -32 305 (-1 940) TSEK
- Vid periodens utgång uppgick bolagets likvida medel till 58 251 (13 780) TSEK

Finansiell utveckling under perioden 1 januari- 30 september 2025

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 890 326 (286 761) TSEK. Omsättningen ökar både organiskt och genom förvärv. Under andra och tredje kvartalet ser vi den fortsatta effekten av förvärven av Montico och IT Consulting Network Nordic.

Rörelsens kostnader

Koncernens rörelsekostnader uppgick under perioden till 864 489 (269 427) TSEK. Den största posten utgörs av personalkostnader på 432 575 (234 774) TSEK, samt kostnader för konsulter 386 573 (19 763) TSEK. Under året, både genom organsik tillväxt och förvärv har koncernen fler konsulter och anställda, vilket förklarar ökningen av personalkostnader och kostnader för konsulter. I kostnader för konsulter finns även kostnader som avser direkta inköp av material för att kunna slutföra uppdrag mot kund.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick under perioden till 26 956 (18 512) TSEK.

Resultat före skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick under perioden till 15 567 (16 119) TSEK. Under perioden har ett obligationslån emitterats vilket ger ökade finansiella kostnader.

Periodens resultat

Koncernens resultat för perioden uppgick till 9 359 (11 779) TSEK. Under perioden har ett obligationslån emitterats vilket ger ökade finansiella kostnader.

Likviditet och kassaflöde

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9 667 (-2 523) TSEK
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -76 915 (9 130) TSEK
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 114 843 (-20 652) TSEK
- Periodens kassaflöde uppgick till 28 261 (-14 045) TSEK
- Vid periodens utgång uppgick bolagets likvida medel till 58 251 (13 780) TSEK

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tkr	2025 3 mån juli-sept	2024 3 mån juli-sept	2025 9 mån jan-sept	2024 9 mån jan-sept	2024 12 mån jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	2 609	1 495	6 386	3 845	5 180
Övriga rörelseintäkter		1	212	56	56
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-829		-3 427		
Övriga externa kostnader	-1 088	-1 720	-3 529	-4 641	-7 271
Personalkostnader	-203	-81	-315	-81	-176
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-4	-9	-19
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-20		-20		
Rörelseresultat	470	-306	-695	-830	-2 230
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernbolag		3 000	18 000	4 400	4 400
Ränteintäkter och liknande intäkter	416	69	876	299	337
Rätekostnader och liknande kostnader	-5 912	-599	-11 850	-1 411	-2 573
<i>Bokslutsdispositioner</i>					
Mottagna koncernbidrag					5 176
Lämnade koncernbidrag					-1 000
Resultat före skatt	-5 026	2 164	6 330	2 459	4 109
Skatt på periodens resultat					
Periodens resultat	-5 026	2 164	6 330	2 459	4 109

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Hemsida	371		
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	371		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	320 417	133 464	133 464
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12 500		
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	332 917	133 464	133 464
Summa anläggningstillgångar	333 287	133 464	133 464
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag	8 614	4 744	11 229
Övriga fordringar	1 348	302	940
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 001	1 946	1 088
Summa kortfristiga fordringar	10 963	6 993	13 257
Kassa och bank*		527	25 773
Summa omsättningstillgångar	10 963	7 520	39 031
SUMMA TILLGÅNGAR	344 250	140 984	172 495

*Bolaget har sina likvida medel i cashpool, vilket redovisas under skuld till koncernbolaget

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	926	845	845
	926	845	845
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	64 679	51 398	51 398
Balanserat resultat	11 541	7 431	7 431
Periodens resultat	6 330	2 459	4 109
	82 550	61 288	62 939
Summa eget kapital	83 477	62 133	63 783
Avsättningar			
Villkorade tilläggsköpeskillingar	11 851	9 800	6 483
Summa avsättningar	11 851	9 800	6 483
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 644	23 125
Skulder hos koncernbolag		11 269	
Obligationslån	160 444		
Långfristiga förvärvsskulder	7 051	6 798	6 798
Summa långfristiga skulder	167 495	21 712	29 923
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		7 575	6 875
Leverantörsskulder	1 107	398	807
Kortfristiga villkorade tilläggsköpeskillingar	31 264	5 000	5 000
Kortfristiga förvärvsskulder	10 553	3 272	11 498
Övriga skulder	39	4 423	
Skulder till koncernföretag	30 580	26 672	47 966
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 884		159
Summa kortfristiga skulder	81 427	47 340	72 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	344 250	140 984	172 495

Övrig information

Personal och organisation

Antalet anställda per den 30 september 2025 uppgick till 1 139 (481). Organisationen innefattar all den kompetens och erfarenhet som är nödvändig för att driva bolaget.

Goodwill

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

I samband med förvärvet av Quest har 12 877 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill

I samband med förvärvet av Chefspoolen har 1 400 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av Oplana har 11 264 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av AVASTAR har 2 987 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av A-Staffing har 38 952 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av A-Talent har 29 286 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av Serveoffice AB har 8 908 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av Succedo AS har 20 667 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av Montico AB, Montico Kompetensutveckling AB, Montico HR Partner AB, Montico Rekrytering AB, Montico Installationsteknik AB och Montico Teknik AB, har 72 088 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I samband med förvärvet av IT Consultion AB har 79 076 TSEK av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

Goodwill uppgick per den 30 september 2025 till 277 929 TSEK.

Bedömningar och uppskattningar

Det har under perioden inte skett några justeringar.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2025	2026-02-12
Q1 Rapport 2026	2026-05-07
Årsstämma	2025-05-12
Halvårsrapport	2026-08-20
Q3 rapport 2026	2026-11-12

Alla rapporter finns att tillgå på <https://www.calviks.se/investerare/rapporter/>

Proforma och nya förvärv

Calviks är en snabbväxande koncern. För att illustrera koncernens omfång vid datumet för publicering av denna delårsrapport redovisar vi en proforma över nettoomsättning samt rörelseresultat i sammandrag. Syftet med proformaredovisningen är att ge en bild av hur koncernens omsättning och resultat hade sett ut om de bolag som förvärvats under året hade konsoliderat från den 1 januari.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns, utöver konjunkturförändringar, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets framtidsutsikter.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 september 2025 till 93 581 (70 110) TSEK

Aktien

Calviks aktie har varit noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan den 17 maj 2022.

Carnegie är Certified Advisor för bolaget som är noterade på Nasdaq First North Growth Market

Calviks hade per 30 september 2025 totalt 5 449 503 aktier registrerade.

Närståendetransaktioner

Närståendetransaktioner under perioden uppgår till 3 261 TSEK. Varav 1 017 TSEK avser hyra av en fastighet, och 2 244 TSEK avser ledningsersättningar.

Noter till den finansiella rapporten

Not 1

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Calviks AB (publ.) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". Moderbolaget tillämpar genom detta samma redovisningsprinciper som koncernen där så är tillämpligt.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter eller på annan plats i delårsrapporten.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2025 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för perioden.

Not 2

Verkligt värde finansiella instrument

Nedan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelningen av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer;

Nivå 1: Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdaga som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Calviks finansiella instrument består i huvudsak av hyresdepositioner (klassificerade som Andra långfristiga fordringar), kundfordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, leasingskulder, villkorade tilläggsköpeskillningar, leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Koncernen har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde. Skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar värderas och redovisas till verkligt värde, övriga finansiella skulder värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Villkorade tilläggsköpeskillningar från företagsförvärv värderas till verkligt värde enligt nivå 3. Villkorad köpeskillning har uppstått efter Quest-förvärvet. En diskonerad kassaflödesmetod användes för att beräkna nuvärdet av de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kommer att lämna koncernen med anledning av förvärvet. De signifikanta icke observerbara data som använts i beräkningen är riskjusterad diskonteringsränta och sannolikhetsjusterat förväntat kassaflöde. Calviks har använt en diskonteringsränta om 6,75% och ett förväntat kassaflöde om 1 840 TSEK.

Villkorade tilläggsköpeskillningar från företagsförvärv värderas till verkligt värde enligt nivå 3. Villkorad köpeskillning har uppstått efter A-Talent samt A-Staffing förvärvet. En diskonerad kassaflödesmetod användes för att beräkna nuvärdet av de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kommer att lämna koncernen med anledning av förvärvet. De signifikanta icke observerbara data som använts i beräkningen är riskjusterad diskonteringsränta och sannolikhetsjusterat förväntat kassaflöde. Calviks har använt en diskonteringsränta om 5,25% och ett förväntat kassaflöde om 10 000 TSEK.

Villkorade tilläggsköpeskillningar från företagsförvärv värderas till verkligt värde enligt nivå 3. Villkorad köpeskillning har uppstått efter Serveoffice AB samt Executive Partners förvärvet. En diskonerad kassaflödesmetod användes för att beräkna nuvärdet av de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kommer att lämna koncernen med anledning av förvärvet. De signifikanta icke observerbara data som använts i beräkningen är riskjusterad diskonteringsränta och sannolikhetsjusterat förväntat kassaflöde. Calviks har använt en diskonteringsränta om 5,25% och ett förväntat kassaflöde om 3 650 TSEK.

Noter till den finansiella rapporten

Villkorad köpeskilling

Belopp i tkr

Vid förvärvstidpunkten, oktober 2022	3 625
Redovisat i resultatet 2022	62
Utgående balans 31 december 2022	3 687
Justering under värderingsperioden	-2 063
Redovisat i resultatet 2023	73
Utgående balans 31 december 2023	1 697
Vid förvärvstidpunkten av A-Staffing samt A-Talent, februari 2024	9 437
Redovisat i resultatet jan-mars 2024	67
Utgående balans 31 mars 2024	11 201
Vid förvärvstidpunkten av Serveoffice samt Executive Partners, april 2024	5 054
Redovisat i resultatet april-juni 2024	134
Utgående balans 30 juni 2024	16 389
Justering under värderingsperioden	-1 692
Redovisat i resultatet juli-september 2024	104
Utgående balans 30 september 2024	14 800
Redovisat i resultatet oktober - december 2024	119
Utgående balans 31 december 2024	15 022
Redovisat i resultatet januari-mars 2025	92
Utbetalning villkorad köpeskilling, Quest	-2 247
Utgående balans 31 mars 2025	12 868
Vid förvärvstidpunkten av Montico, april 2025	10 000
Vid förvärvstidpunkten av IT Consulting AB, april 2025	24 135
Utbetalning villkorad köpeskilling, ServeOffice	-155
Utbetalning villkorad köpeskilling, A-Staffing	-3 625
Redovisat i resultatet april-juni 2025	162
Justering under värderingsperioden	-493
Utgående balans 30 juni 2025	42 892
Redovisat i resultatet juli-september 2025	223
Utgående balans 30 september 2025	43 115

Kortfristiga tilläggsköpeskillingar uppgår till 31 263 TSEK.

Not 3 Rörelseförvärv

Förvärv av dotterbolag

För information om förvärv som gjorts 2024 hänvisas till Årsredovisning 2024 samt delårsrapporter under året.

Förvärv av dotterbolag Succedo AS

Den 7 januari 2025 förvärvade koncernen 55% av aktiekapitalet i Succedo AS för 6 377 TSEK. Bolaget är verksam inom kompetensförsörjning. Förvärvet av Succedo AS är ett led i koncernens strategiska inriktning att bli en koncern som erbjuder en heltäckande tjänst inom kompetensförsörjning.

Överförd ersättning

Belopp i tkr	Succedo AS
Likvida medel	6 377
Förvärvsskulder ¹⁾	10 608
Total överförd ersättning	16 985

¹⁾ De stamaktier som utgör en del av överförd ersättning för Succedo AS har beräknats till verkligt värde baserat på den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för köparens aktie på Nasdaq First North Growth Market för de 30 på varandra sammanhängande handelsdagarna innan tillträdesdagen.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0 TSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Noter till den finansiella rapporten

Belopp i tkr	Succedo AS
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	297
Finansiella anläggningstillgångar	268
Materiella anläggningstillgångar	540
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	2 433
Övriga kortfristiga fordringar	1 528
Likvida medel	843
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	2 347
Övriga kortfristiga skulder	7 244
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	-3 682
Överförd ersättning	16 985
Goodwill	20 667

Nettokassaflöde vid förvärv

Belopp i tkr	Succedo AS
Kontant betald ersättning	6 377
Förvärvade likvida medel	-843
Nettokassaflöde	5 534

Goodwill

Per balansdagen har redovisningen avseende förvärvet endast fastställts preliminärt eftersom värderingen av de identifierbara tillgångarna ännu ej är slutförd.

Verkligt värde, tillika avtalsenliga bruttobelopp, på förvärvade fordringar (vilka i huvudsak består av kundfordringar) uppgår till 4 804 TSEK.

Goodwill uppkom vid förvärvet av Succedo AS då att anskaffningsvärdet för företaget inkluderade en kontrollpremie. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara tillgångar.

Noter till den finansiella rapporten

Förvärv av dotterbolag IT Consulting Network Nordic AB

Den 8 april 2025 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i IT Consulting Network Nordic AB för 79 135 TSEK. Bolaget är verksamt inom kompetensförsörjning.

Belopp i tkr	IT Consulting Network Nordic AB
Likvida medel	55 000
Förvärvsskulder ¹⁾	24 135
Total överförd ersättning	79 135

¹⁾ De stamaktier som utgör en del av överförd ersättning för IT Consulting Network Nordic AB har beräknats till verkligt värde baserat på den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för köparens aktie på Nasdaq First North Growth Market för de 30 på varandra sammanhängande handelsdagarna innan tillträdesdagen.

¹⁾ Enligt överenskommelse om förvärvsskulder ska företaget betala säljarna ytterligare 12 500 TSEK under mars 2026 samt 12 500 TSEK under mars 2027. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för förvärvsskulden har bedömts uppgå till 79 135 TSEK.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0 tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

Belopp i tkr	IT Consulting Network Nordic AB
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	67 359
Övriga kortfristiga fordringar	396
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 419
Likvida medel	37 134
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	105 312
Övriga kortfristiga skulder	642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 619
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	-265
Överförd ersättning	79 135
Goodwill	79 400

Goodwill

Per balansdagen har redovisningen avseende förvärvet endast fastställts preliminärt eftersom värderingen av de identifierbara tillgångarna ännu ej är slutförd. Verkligt värde, tillika avtalsenliga bruttobelopp, på förvärvade fordringar (vilka i huvudsak består av kundfordringar) uppgår till 67 359 TSEK.

Goodwill uppkom vid förvärvet av IT Consulting Network Nordic AB då att anskaffningsvärdet för företaget inkluderade en kontrollpremie. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till fördelar av förväntade synergier,

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärven förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid förvärv

Belopp i tkr	IT Consulting Network Nordic AB
Kontant betald ersättning	55 000
Förvärvade likvida medel	-37 134
Nettokassaflöde	17 866

Noter till den finansiella rapporten

Förvärv av dotterbolag Montico AB

Den 8 april 2025 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Montico AB för 87 368 TSEK. Bolaget är verksam inom kompetensförsörjning.

Belopp i tkr	Montico AB
Överförd ersättning	
Likvida medel	77 368
Förvärvsskulder ¹⁾	10 000
Total överförd ersättning	87 368

¹⁾ Enligt överenskommelse om tilläggsköpeskillning ska företaget betala säljarna ytterligare 10 000 tkr under mars 2026. Förutsatt att prestationen är uppfylld. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för tilläggsköpeskillningen har bedömts uppgå till 87 368 TSEK.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0 TSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

Belopp i tkr	Montico AB
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	
Andra långa värdepapper	1
Materiella anläggningstillgångar	2 414
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	23 358
Övriga kortfristiga fordringar	3 512
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 607
Likvida medel	29 245
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	3 621
Övriga kortfristiga skulder	21 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 064
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	15 180
Överförd ersättning	87 368
Goodwill	72 188

Goodwill

Per balansdagen har redovisningen avseende förvärvet endast fastställts preliminärt eftersom värderingen av de identifierbara tillgångarna ännu ej är slutförd. Verkligt värde, tillika avtalsenliga bruttobelopp, på förvärvade fordringar (vilka i huvudsak består av kundfordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter) uppgår till 50 065 TSEK.

Goodwill uppkom vid förvärvet av Montico AB då att anskaffningsvärdet för företaget inkluderade en kontrollpremie. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara tillgångar.

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid förvärv

Belopp i tkr	Montico AB
Kontant betald ersättning	77 368
Förvärvade likvida medel	-29 245
Nettokassaflöde	48 123



Verkställande direktör
Viktor Rönn
+46 733 697 737
viktor.ronn@calviks.se

Bolaget
Calviks AB (publ)
Landsvägen 57, SE-172 65 Sundbyberg
Växel: +46 10 204 00 04

CALVIKS AB (publ)