



 FLEXQUBE®

DELÅRSRAPPORT

FJÄRDE KVARTALET 2025

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

	Fjärde kvartalet			Helår		
TSEK	2025	2024	Förändr.	2025	2024	Förändr.
Orderingång	54 140	26 641	103,2%	143 366	127 454	12,5%
Nettoomsättning	36 104	44 446	-18,8%	105 217	131 417	-19,9%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	594	800	-25,7%	-20 214	-23 878	15,3%
Rörelseresultat (EBIT)	-2 528	-2 286	10,6%	-29 974	-33 940	11,7%
Rörelsemarginal	-7,0%	-5,1%	-1,9%	-28,5%	-25,8%	-2,7%
Periodens resultat	-2 902	-2 627	10,5%	-32 030	-36 360	11,9%
Resultat per aktie	-0,2	-0,2	0,0	-1,9	-2,7	0,9
FINANSIELL STÄLLNING						
Rörelsekapital	36 439	48 195	-24,4%	36 439	48 195	-24,4%
Soliditet	34,6%	36,1%	-1,5%	34,6%	36,1%	-1,5%
Likvida medel	35 513	35 495	0,1%	35 513	35 495	0,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 217	4 563	-367,8%	-22 944	-11 153	105,7%
Periodens kassaflöde	23 011	1 774	1 197,0%	544	-14 290	103,8%



FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

PERIODEN OKT-DEC 2025

- Orderingången ökade med 103,2 procent till 54,1 MSEK (26,6) Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelse-perioderna har orderingången ökat med 116,9 procent.
- Nettoomsättningen minskade med 18,8 procent till 36,1 MSEK (44,4). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelse-perioderna har nettoomsättningen minskat med 13,3 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 MSEK (0,8) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -2,5 MSEK (-2,3).
- Resultat före skatt uppgick till -2,9 MSEK (-2,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,2 SEK (-0,2).
- Kassaflödet uppgick till 23,0 MSEK (1,8), varav -12,2 MSEK (4,6) från den löpande verksamheten, -10,4 MSEK (-1,3) från investeringsverksamheten och 45,7 MSEK (-1,5) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 35,5 MSEK (35,5) vid periodens utgång.
- FlexQube genomför en riktad nyemission om ca 40 MSEK för att säkerställa produktion och leverans av större volymorders.
- Bolaget erhåller AMR order till kund i Michigan, USA värd ca 6 MSEK.
- FlexQube erhåller pilotorder på AMR-system från ledande europeisk detaljhandelsaktör.
- Bolaget har under kvartalet mottagit flera uppföljningsorder kopplade till den tidigare pilotordern från ett av världens största USA-baserade e-handels- och logistikföretag, till ett totalt värde om cirka 20 MSEK.
- FlexQube har mottagit en order från en befintlig kund i South Carolina, USA, på flera vagnstågssystem med tillhörande vagnar värd ca 7 MSEK.

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

PERIODEN JAN-DEC 2025

- Orderingången ökade med 12,5 procent till 143,4 MSEK (127,5) Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har orderingången ökade med 19,5 procent.
- Nettoomsättningen minskade med 19,9 procent till 105,2 MSEK (131,4). Rensat för valutakurspåverkan mellan jämförelseperioderna har nettoomsättningen minskat med 15,3 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -20,2 MSEK (-23,9) och rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -30,0 MSEK (-33,9).
- Resultat före skatt uppgick till -32,0 MSEK (-36,3).
- Resultat per aktie uppgick till -1,9 SEK (-2,7).
- Kassaflödet uppgick till 0,5 MSEK (-14,3), varav -22,9 MSEK (-11,2) från den löpande verksamheten, -13,3 MSEK (-4,6) från investeringsverksamheten och 36,8 MSEK (1,4) från finansieringsverksamheten.
- Likvida medel uppgick till 35,5 MSEK (35,5) vid periodens utgång.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas 0,0 SEK (0,0) likt föregående år.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- FlexQube erhåller ytterligare uppföljningsorder till samma amerikanska kund, ett av världens största e-handels- och logistikföretag med bas i USA, värda ca 7 MSEK totalt.

Positivt EBITDA och mer än dubblerad orderingång

Det fjärde kvartalet 2025 blev ett viktigt avslut på ett år som på många sätt varit både utmanande och utvecklande för FlexQube. Vi har under året ökat vår orderingång sekventiellt för varje kvartal och har en tillväxt i orderingången för helåret på nästan 20% valutajusterat. Efter en period med stort fokus på att flytta fram positionerna inom robotisering, med kraftiga satsningar inom produktutveckling, samt flera organisatoriska förändringar så har 2025 skapat en möjlighet för FlexQube att fokusera på att göra transformationen till ett fullskaligt robotteknikbolag, och under hösten har detta gett konkreta resultat.

FÖRSÄLJNING & RESULTAT

I en marknad präglad av osäkerhet kan vi konstatera att vi under det fjärde kvartalet nådde ett positivt EBITDA om 0,6 MSEK, samtidigt som orderingången uppgick till ca 54 MSEK. Orderingången innebär en ökning om ca 103% jämfört med det fjärde kvartalet 2024 och hela 117% i lokala valutor. Omsättningen uppgick till ca 36 MSEK, vilket är en minskning med 19% jämfört med det fjärde kvartalet 2024. Detta speglar dock inte ordertrenden då mycket av orderingången från andra kvartalet 2025 innehåller ordrar med senare leveranstid, dels på grund av att det rört sig om mer komplexa robot- och tågagnsystem men också då kunder önskat leverans i samband med andra leverantörsleveranser för nya processer i deras fabriker.

Trots den lägre försäljningen så är resultatet i linje med fjolårets fjärde kvartal, delvis drivet av högre andel design- och serviceförsäljning i det fjärde kvartalet 2025 vilket i sin tur är en effekt av högre andel robotförsäljning. Det är även ett resultat från de effektiviseringsåtgärder vi genomfört avseende såväl bruttomarginal som de operativa kostnaderna. Det operativa kassaflödet påverkas negativt under kvartalet primärt av ökade rörelsefordringar till följd av stor andel försäljning mot slutet av kvartalet samt ökat lagervärde för att möta kommande större leveranser planerade till början av 2026.



ROBOTUTVECKLING OCH MARKNAD

Vi har tagit viktiga och stora steg framåt i vår robotiseringsresa. Vi har inlett flera projekt med ett världskänt e-handelsföretag i USA, vilket varit ett tydligt fokus för många av oss i företaget under andra halvåret 2025. Det som gör det extra intressant är just hur vi i de här projekten kombinerar vår långa erfarenhet av vagns- och materialhanteringslösningar med vårt Navigator AMR-system. Dess modularitet och förmåga till anpassning för olika typer av utmaningar hos kunden har visat sig vara väl lämpad för att driva den här typen av mycket snabbväxande, iterativa och krävande projektprocesser.

Vårt team har gjort ett fantastiskt arbete under stor tidspress med att utveckla och leverera lösningar till kunden, vilket i sin tur har lett till att vi fått en handfull nya projektuppslag genom ett renommé av att vara en professionell partner att luta sig mot. Potentialen är stor i flera av dessa projekt och framtiden får utvisa i vilken utsträckning vi kan rulla ut större volymer efter att ha verifierat koncepten via piloter nu under 2026.

Den pilotorder som vi först kommunicerade 1 augusti 2025 för ett potentiellt större projekt i USA löper på enligt plan och vi har per dagens datum totalt mottagit orders för ca 47 MSEK relaterat till olika projekt hos kunden (20 MSEK i Q3, 20 MSEK i Q4 och hittills i Q1 ca 7 MSEK) där majoriteten kommer att levereras under det första kvartalet 2026. Vi har mottagit mycket positiv återkoppling från kunden och de potentiella volymerna som skulle kunna bli aktuellt hos kunden har ökat och i skrivande stund arbetar vi med slutfasen för det här projektet.

Vi har haft en stark projektaktivitet i vår pipeline under 2025. Även om beslutsprocesserna har varit något längre än vi initialt räknat med, ser vi nu under fjärde kvartalet tydliga signaler på att flera av dessa projekt är på väg att omvandlas till konkreta affärer. En stor del av orderingången under kvartalet kommer från uppföljningsorder och utökningar hos befintliga kunder som vi arbetat aktivt med under året, framför allt i USA.

Vi tog även viktiga steg inom automation under kvartalet. En pilotorder på vårt Navigator AMR-system från en ledande europeisk detaljhandelsaktör breddar vår kundbas till retail, samtidigt som en AMR-order till kund i Michigan, USA, visar att intresset för våra autonoma lösningar fortsätter att växa även i industriella miljöer. Sammantaget bekräftar detta vår strategi att kombinera modulära vagnlösningar med automation i stegvisa implementationer.



UTMANINGAR

Den operativa miljön har under året blivit mer komplex. Nya globala tullar i kombination med ökade ledtider i tullhanteringen har medfört ytterligare påfrestningar på leveranskedjorna, vilket påverkat såväl FlexQube som våra kunder och leverantörer. Det har påverkat utsikterna kortsiktigt för många av våra nyckelkunder inom främst bilindustrin men även större delar av tillverkningsindustrin.

Särskilt i Mexiko har detta haft stor påverkan vilket inneburit att försäljningen backar med 65% under 2025. Marknaden har under andra halvåret 2025 gradvis återhämtat sig och med en ökad stabilisering så förbättras även konverteringen för våra projekt. I början av 2026 är vi därför varit i full färd med att starta vårt egna bolag i Mexiko som kommer göra det möjligt att bättre utnyttja lokala leverantörer och sälja produkter direkt i Mexiko och inte som tidigare, där de företag vi sålt till själva måste hantera import och tull in i landet. Vår tro på den mexikanska marknaden är fortsatt väldigt positiv och det är därför vi nu genomför denna satsning.

Ett bevis på att vi har möjlighet att skapa nya kundrelationer, när andra industrier har stora utmaningar, är att två av våra tre största kunder varit leverantörer av kylsystem till datacenter under 2025. Efterfrågan för dessa företag är till stor del drivet av den AI-utbyggnad som pågår.

FRAMÅTBlick

Vi behöver höja våra försäljningsvolymerna ytterligare en nivå för att nå en uthålligt lönsam nivå men med en starkare orderbok vid utgången av 2025 har vi ett betydligt bättre utgångsläge än för tolv månader sedan.

Genom vårt stöd från befintliga såväl som nya aktieägare kunde vi under hösten genomföra en framgångsrik emission som gav oss ett tillskott på 40 MSEK före emissionskostnader. Detta har gett oss möjlighet att bättre kunna ta tillvara på det momentum vi nu ser i vissa kundaffärer, där vi har en positiv syn på att nå större kommersiella framgångar under 2026.

När vi går in i 2026 gör vi det med större tydlighet kring var vår tillväxt finns. USA fortsätter att vara vår viktigaste marknad, både vad gäller kortsiktig volym och långsiktig potential, och vi ser ett ökande intresse för lösningar som kombinerar automation, effektivitet och flexibilitet. Samtidigt fortsätter vi att arbeta metodiskt med att förbättra konverteringen i vår AMR-pipeline och att stötta kunderna genom hela automationsresan, från pilot till fullskalig utrullning.

För att vara en uppstickare inom materialhantering på en global marknad med särskilt stor andel försäljning i USA så tycker jag att vi har hanterat 2025 års utmaningar på ett bra sätt och agerat strategiskt i den föränderliga värld vi lever i. Förändring skapar i sin tur anledning till förbättring och det gäller även våra kunder så i förlängningen ser jag stora möjligheter med det nya omvärldsläget. Med ett starkt avslut på året, positiv EBITDA i det fjärde kvartalet och en tydlig orderingångsökning in i det nya året ser jag med optimism på utvecklingen framåt.

Anders Fogelberg

VD FlexQube AB (publ)

FINANSIELL SAMMANFATTNING

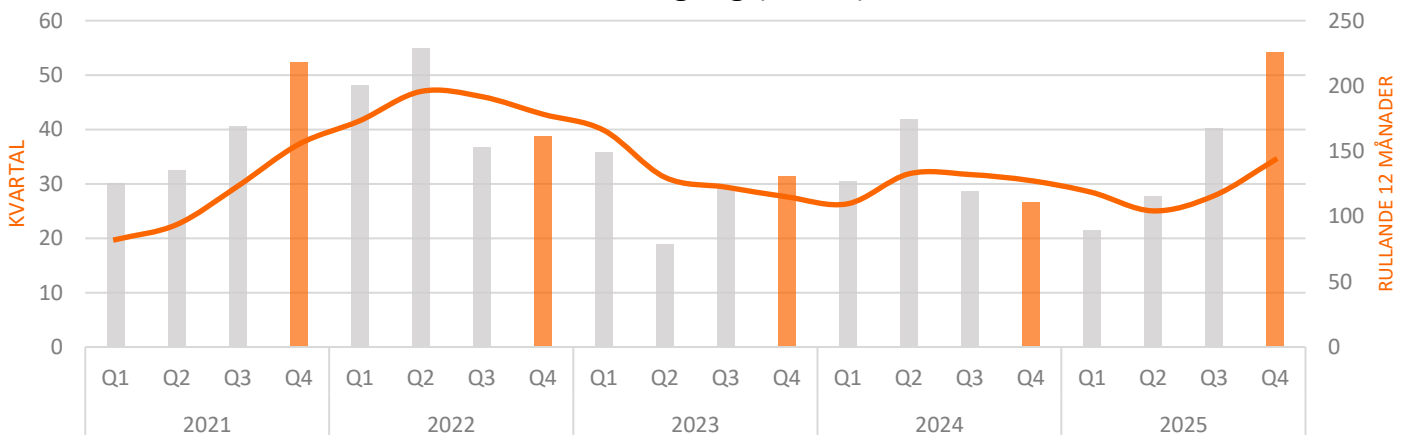
1 oktober - 31 december 2025

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med delårsperioden 1 oktober - 31 december år 2024 eller balansdagen 2024-12-31. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkning tillämpar koncernen en snittkurs baserad på genomsnittlig årskurs.

ORDERINGÅNG

Koncernens ordergång under aktuellt kvartal uppgick till 54,1 MSEK (26,6), en ökning med 103,2 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år.

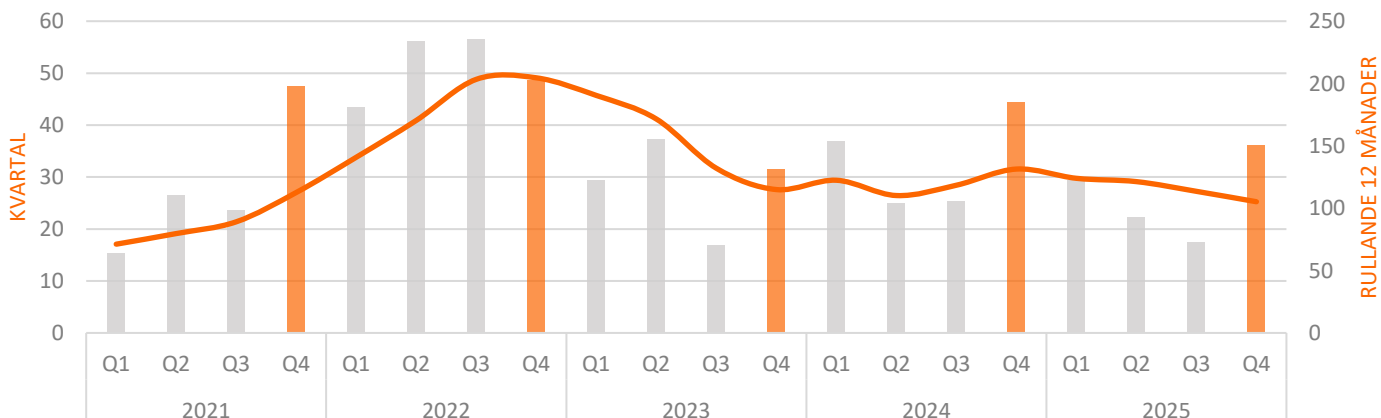
Orderingång (MSEK)



OMSÄTTNING

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 36,1 MSEK (44,4), en minskning med 18,8 procent mot samma period föregående år.

Nettoomsättning (MSEK)



FINANSIELL SAMMANFATTNING

1 oktober – 31 december 2025

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 MSEK (0,8). Resultatförsämringen är primärt hänförlig till minskad nettoomsättning.

Övriga externa kostnader har ökat med 22,1 procent och beror främst på ökning av konsultkostnader och resekostnader. Personalkostnader minskar med 5,9 procent till följd av tidigare annonserat besparingspaket.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -2,5 MSEK (-2,3), där avskrivningar uppgick till -2,1 MSEK (-3,1) och nedskrivningar -1,1 MSEK (0,0). Nedskrivningar består av bokföringstekniska utrangeringar av leasingbilar samt äldre nedstängda AGV projekt.

Resultat före skatt uppgick till -2,9 MSEK (-2,6) och resultat efter skatt uppgick till -2,9 MSEK (-2,6).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej redovisats.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till 23,0 MSEK (1,8), varav:

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12,2 MSEK (4,6). Förändringen mellan perioderna beror primärt på ökat varulager samt ökade rörelsefordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -10,4 MSEK (-1,3). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på förvärv av en övrig finansiell anläggningstillgång i form av medel på konto hos Danske Bank som utgör säkerhet för koncernens checkräkningskredit.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 45,7 MSEK (-1,5). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på nyemissionen som genomfördes under kvartalet samt ökning av fakturafinansiering.

Likvida medel uppgick till 35,5 MSEK (35,5) vid periodens slut.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

1 januari – 31 december 2025

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -20,2 MSEK (-23,9). Förbättringen förklaras av förbättrad bruttomarginal till följd av ökade serviceintäkter kopplade till ökad AMR föräsljning och lägre personalkostnader.

Övriga externa kostnader har minskat med 4,7 procent och beror främst på mindre marknadsföring, resor samt övriga omkostnader. Personalkostnader har minskat med 12,7 procent jämfört mot föregående år i linje med tidigare annonserade besparingspaket.

Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -30,0 MSEK (-33,9), där avskrivningar uppgick till -8,7 MSEK (-10,1) och nedskrivningar -1,1 MSEK (0,0). Nedskrivningar består av bokföringstekniska utrangeringar av leasingbilar samt äldre nedstängda AGV-projekt.

Resultat före skatt uppgick till -32,0 MSEK (-36,3) och resultat efter skatt uppgick till -32,0 MSEK (-36,4).

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag har ej redovisats.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till 0,5 MSEK (-14,3), varav:

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -22,9 MSEK (-11,2). Förändringen mellan perioderna beror primärt på ökat varulager samt ökade rörelsefordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -13,3 MSEK (-4,6). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på förvärv av en övrig finansiell anläggningstillgång i form av medel på konto hos Danske Bank som utgör säkerhet för koncernens checkräkningskredit.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 36,8 MSEK (1,4). Förändringen mellan jämförelseperioderna beror på nyemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet.

Likvida medel uppgick till 35,5 MSEK (35,5) vid periodens slut.

FINANSIELL STÄLLNING

31 december 2025

Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna delårsrapport avser jämförelse med balansdagen 2024-12-31. FlexQubes redovisningsvaluta är i svenska kronor (SEK). Vid omräkning av utländska dotterbolags balansposter tillämpar koncernen aktuell valutakurs per 2025-12-31.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Bolagets totala tillgångar per 31 december 2025 uppgick till 150,3 MSEK (141,0).

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 16,2 MSEK (21,0). Denna post består främst av utgifter kopplade till utvecklingskostnader för FlexQubes AGV- och AMR-system. Övriga poster som ingår i immateriella anläggningstillgångar är utgifter för utvecklingsarbeten avseende IT- och mjukvarulösningar gentemot kund, patent och varumärken, samt konceptuell utveckling av FlexQubes mekaniska byggblock.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 10,0 MSEK (0,0). Denna post består av medel på konto hos Danske Bank som utgör säkerhet för koncernens checkräkningskredit.

Omsättningstillgångar uppgick till 120,2 MSEK (114,8) per balansdagen, varav varulager uppgick till 41,5 MSEK (40,0), kundfordringar uppgick till 32,5 MSEK (31,9) och likvida medel uppgick till 35,5 MSEK (35,5).

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 52,0 MSEK (50,9).

Kortfristiga skulder uppgick till 95,2 MSEK (86,1) och består främst av checkräkningskredit samt leverantörsskulder.

PERSONAL

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

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 42 personer (42), varav 7 kvinnor (5). Genomsnittligt antal anställda under perioden januari till december 2025 uppgick till 42 personer (42), varav 7 kvinnor (5).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under kvartalet har lån om totalt 3 MSEK erhållits, och återbetalats, från bolagets styrelseordförande och VD. Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.



FINANSIELL STÄLLNING

31 december 2025

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

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

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

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



BOLAGSTYRNING

FLEXQUBE-AKTIE

FlexQubes aktiekapital uppgick den 31 december 2025 till 1,7 MSEK. Antal aktier uppgick till 17 220 360 med lika rätt, motsvarande ett kvotvärde om 0,1 SEK. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North under symbolen FLEXQ sedan 14 december 2017. FlexQube hade en omsättning under perioden 1 oktober till 31 december 2025 om 1 560 946 aktier.

Detta gav en genomsnittlig omsättning på 25 177 aktier per börsdag till ett värde av 296 200 SEK. Snittkurs för aktien under perioden var 11,3 SEK.

Senaste avslut vid periodens slut var 10,4 SEK, motsvarande en uppgång om 10,6 procent från stängningskursen den 31 december 2024.

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

ÄGARSTRUKTUR

Aktieägare	Antal aktier (T)	Ägarandel
Christian Thiel via Feldthusen Invest AB	2 988	17,4%
Roosgruppen AB	2 645	15,4%
Anders Fogelberg via Birdmountain Invest AB	1 516	8,8%
Per Augustsson via Augutech AB	1 460	8,5%
Nils-Robert Persson	1 334	7,7%
Brofund Equity AB	1 243	7,2%
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	1 076	6,2%
Peter Ahldin	510	3,0%
Avanza Pension	414	2,4%
Swedia Capital AB	354	2,1%
Carnegie Micro Cap	269	1,6%
Övriga	3 411	19,8%
Total *	17 220	100,0%

* Ägardata per 2026-01-07

BOLAGSTYRNING

OPTIONSPROGRAM

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

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

Optionsprogram	Antal optioner (T)	Teckningspris	Nyttjandeperiod	Ev utspädning
2023-2026:B	14	49,83	2026-06-01 - 2026-06-30	0,1%
2023-2026:C	20	23,62	2026-12-01 - 2027-02-28	0,1%
2024-2027	88	15,59	2027-06-01 - 2027-06-30	0,5%
Total	122			0,7%

EKONOMISK REDOVISNING

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Fjärde kvartalet		Helår	
TSEK	2025	2024	2025	2024
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	36 104	44 446	105 217	131 417
Övriga rörelseintäkter*	132	350	848	1 145
Summa rörelseintäkter	36 235	44 795	106 065	132 562
Handelsvaror	-14 495	-23 431	-45 720	-68 192
Bruttoresultat	21 740	21 364	60 345	64 370
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-11 111	-9 103	-38 329	-40 235
Personalkostnader	-10 694	-11 368	-41 206	-47 227
Övriga rörelsekostnader*	659	-94	-1 024	-786
EBITDA	594	800	-20 214	-23 878
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2 063	-3 086	-8 701	-10 062
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 059	-	-1 059	-
Summa rörelsekostnader	-24 268	-23 650	-90 319	-98 310
Rörelseresultat (EBIT)	-2 528	-2 286	-29 974	-33 940
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	16	255	59	270
Räntekostnader och liknande resultatposter	-384	-587	-2 109	-2 613
Summa finansiella poster	-368	-332	-2 050	-2 343
Resultat efter finansiella poster	-2 896	-2 618	-32 024	-36 283
Skatt på periodens resultat	-6	-9	-6	-77
PERIODENS RESULTAT	-2 902	-2 627	-32 030	-36 360
Hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	-2 902	-2 627	-32 030	-36 360
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare	-0,2	-0,2	-1,9	-2,7

* Innehåller valutakursförändringar av rörelseposter

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 212	15 348
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	5 991	5 660
Summa immateriella anläggningstillgångar	16 203	21 007
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 278	2 813
Inventarier, verktyg och installationer	1 605	2 356
Summa materiella anläggningstillgångar	3 883	5 169
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	10 015	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	10 015	-
Summa anläggningstillgångar	30 101	26 176
Omsättningstillgångar		
Varulager	41 519	39 959
Summa varulager m.m.	41 519	39 959
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	32 474	31 855
Övriga fordringar	1 652	988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 088	6 526
Summa kortfristiga fordringar	43 214	39 368
Kassa och bank	35 513	35 495
Summa omsättningstillgångar	120 247	114 822
SUMMA TILLGÅNGAR	150 348	140 999

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	1 722	1 340
Övrigt bundet kapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	263 546	225 240
Balanserat resultat m.m.	-181 200	-139 305
Årets resultat	-32 030	-36 360
Summa eget kapital	52 038	50 916
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 071	1 786
Övriga långfristiga skulder	2 082	2 175
Summa långfristiga skulder	3 154	3 961
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	37 554	23 619
Checkräkningskredit	30 001	32 715
Skulder till kreditinstitut	13 727	9 453
Aktuella skatteskulder	5	5
Övriga kortfristiga skulder	6 119	10 609
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 750	9 721
Summa kortfristiga skulder	95 156	86 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	150 348	140 999

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat m.m.	Totalt eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	1 340	225 037	-143 018	83 360
Årets resultat			-36 360	-36 360
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			3 713	3 713
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoption		203		203
UTGÅENDE BALANS 2024-12-31	1 340	225 240	-175 665	50 915
Ingående balans 2025-01-01	1 340	225 240	-175 665	50 915
Årets resultat			-32 030	-32 030
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-5 535	-5 535
Nyemission	382	38 306		38 688
UTGÅENDE BALANS 2025-12-31	1 722	263 546	-213 230	52 038



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Fjärde kvartalet		Helår	
TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 528	-2 286	-29 974	-33 940
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	1 749	2 041	7 529	8 649
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-277	163	-127	2 998
Erhållen ränta	16	255	59	270
Erlagd ränta	-340	-462	-1 960	-2 448
Betald inkomstskatt	-6	-9	-7	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 387	-296	-24 481	-24 525
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager	-5 317	5 562	-918	14 101
Förändringar av rörelsefordringar	-24 777	-1 640	-5 641	2 832
Förändringar av rörelseskulder	19 264	937	8 096	-3 560
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 217	4 563	-22 944	-11 153
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-349	-336	-1 502	-2 859
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-75	-930	-1 806	-1 710
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-10 015	-	-10 015	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 440	-1 267	-13 324	-4 569
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	38 688	-	38 688	-
Teckningsoptionsprogram	-	-	-	203
Förändring kortfristiga finansiella skulder	6 335	-1 389	1 560	3 526
Upptagna lån	-	-	-	-
Amortering av lån	-54	-26	-3 203	-1 910
Förändring av finansiell leasingsskuld	699	-107	-232	-386
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45 667	-1 522	36 812	1 432
PERIODENS KASSAFLÖDE	23 011	1 774	544	-14 290
Likvida medel vid periodens början	12 935	33 146	35 495	48 555
Kursdifferens i likvida medel	-433	575	-526	1 230
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	35 513	35 495	35 513	35 495

KONCERNEN

KVARTALSUPPFÖLJNING

Resultaträkning

TSEK	2025				2024				2023				Helår		
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2025	2024	2023
Nettoomsättning	36 104	17 427	22 256	29 431	44 446	25 218	24 903	36 850	31 488	16 929	37 181	29 362	105 217	131 417	114 961
Övriga intäkter	132	328	142	246	350	29	722	44	705	617	1 197	936	848	1 145	3 455
Summa rörelseintäkter	36 235	17 755	22 398	29 677	44 795	25 247	25 625	36 894	32 193	17 547	38 378	30 298	106 065	132 562	118 415
Handelsvaror	-14 495	-8 450	-11 591	-11 183	-23 431	-11 233	-13 828	-19 700	-11 774	-13 002	-19 244	-13 823	-45 720	-68 192	-57 843
Bruttoresultat	21 740	9 304	10 807	18 494	21 364	14 014	11 797	17 194	20 419	4 544	19 134	16 475	60 345	64 370	60 572
Övriga externa kostnader	-11 111	-8 003	-8 642	-10 573	-9 103	-8 345	-10 079	-12 708	-11 043	-12 267	-13 786	-16 210	-38 329	-40 235	-53 306
Personalkostnader	-10 694	-9 048	-10 511	-10 953	-11 368	-9 764	-12 254	-13 840	-13 822	-18 345	-14 630	-11 959	-41 206	-47 227	-58 756
Övriga rörelsekostnader	659	-504	-151	-1 029	-94	-397	-545	249	-799	-230	595	-210	-1 024	-786	-645
EBITDA	594	-8 251	-8 497	-4 061	800	-4 492	-11 082	-9 105	-5 245	-26 298	-8 687	-11 904	-20 214	-23 878	-52 134
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2 063	-2 329	-2 217	-2 092	-3 086	-2 367	-2 310	-2 299	-1 862	-1 330	-1 370	-1 437	-8 701	-10 062	-5 999
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 059	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 059	-	-
Summa rörelsekostnader	-24 268	-19 885	-21 520	-24 646	-23 650	-20 873	-25 189	-28 598	-27 526	-32 173	-29 191	-29 816	-90 319	-98 310	-118 705
Rörelseresultat (EBIT)	-2 528	-10 580	-10 714	-6 152	-2 286	-6 859	-13 392	-11 404	-7 107	-27 628	-10 057	-13 341	-29 974	-33 940	-58 133
Finansnetto	-368	-512	-628	-541	-332	-578	-473	-962	-354	-1 008	-723	-327	-2 050	-2 343	-2 412
Skatt på periodens resultat	-6	125	-50	-75	-9	-1	-67	-	-83	8	-	-	-6	-77	-75
Periodens resultat	-2 902	-10 968	-11 392	-6 769	-2 627	-7 438	-13 931	-12 366	-7 544	-28 628	-10 779	-13 668	-32 030	-36 360	-60 620

Balansräkning

TSEK	2025				2024				2023				Helår		
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2025	2024	2023
Anläggningstillgångar	30 101	21 970	23 593	25 473	26 176	27 587	29 147	30 109	30 588	29 000	27 512	24 672	30 101	26 176	30 588
Varulager	41 519	35 278	34 683	36 822	39 959	43 902	45 898	47 530	53 489	55 058	52 904	55 264	41 519	39 959	53 489
Kundfordringar	32 474	15 171	17 963	23 189	31 855	28 109	23 854	37 466	33 412	28 970	32 684	32 362	32 474	31 855	33 412
Kassa och bank	35 513	12 935	19 273	19 372	35 495	33 146	40 733	45 364	48 555	44 604	18 387	31 422	35 513	35 495	48 555
Övriga tillgångar	10 740	4 181	5 361	7 930	7 513	6 381	8 219	6 407	5 374	50 280	8 727	12 430	10 740	7 513	5 374
Summa tillgångar	150 348	89 534	100 873	112 786	140 999	139 125	147 851	166 875	171 419	207 912	140 214	156 150	150 348	140 999	171 419
Eget kapital	52 038	18 138	29 679	41 308	50 916	50 640	59 706	73 828	83 360	96 511	47 969	56 795	52 038	50 916	83 360
Långfristiga skulder	3 154	2 509	3 052	3 503	3 961	4 448	5 105	5 888	5 871	6 513	6 618	8 924	3 154	3 961	5 871
Leverantörsskulder	37 554	18 209	17 287	16 364	23 619	26 448	21 258	19 637	22 964	25 131	20 797	19 908	37 554	23 619	22 964
Övriga Kortfristiga skulder	57 602	50 678	50 856	51 611	62 503	57 590	61 781	67 522	59 224	79 757	64 831	70 523	57 602	62 503	59 224
Summa eget kapital och skulder	150 348	89 534	100 873	112 786	140 999	139 125	147 851	166 875	171 419	207 912	140 214	156 150	150 348	140 999	171 419

Kassaflödesanalys

TSEK	2025				2024				2023				Helår		
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2025	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 217	-6 272	-1 181	-3 275	4 563	-3 542	1 373	-13 546	-11 510	-18 102	-4 504	-23 215	-22 944	-11 153	-57 332
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 440	-1 222	-709	-953	-1 267	-657	-1 411	-1 234	-4 069	-2 195	-4 152	-4 015	-13 324	-4 569	-14 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45 667	-333	1 147	-9 670	-1 522	-3 061	-3 390	9 404	21 563	46 402	-4 613	28 189	36 812	1 432	91 541
Periodens kassaflöde	23 011	-7 827	-742	-13 898	1 774	-7 260	-3 429	-5 376	5 983	26 105	-13 269	960	544	-14 290	19 779

KONCERNEN

KVARTALSUPPFÖLJNING

Nyckeltal

	2025				2024				2023				Helår		
TSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2025	2024	2023
Orderingång	54 140	40 112	27 656	21 458	26 641	28 545	41 809	30 459	31 323	29 088	18 892	35 740	143 366	127 454	115 043
Orderingångstillväxt koncernen, %	103,2%	40,5%	-33,9%	-31,5%	-14,9%	-1,9%	121,3%	-14,8%	-19,2%	-20,8%	-65,6%	-25,6%	12,5%	10,8%	-35,5%
Nettoomsättning	36 104	17 427	22 256	29 431	44 446	25 218	24 903	36 850	31 488	16 929	37 181	29 362	105 217	131 417	114 961
Försäljningstillväxt koncern, %	-18,8%	-30,9%	-10,6%	-20,1%	41,2%	49,0%	-33,0%	25,5%	-35,2%	-70,0%	-33,7%	-32,5%	-19,9%	14,3%	-43,8%
Kassa och bank	35 513	12 935	19 273	19 372	35 495	33 146	40 733	45 364	48 555	44 604	18 387	31 422	35 513	35 495	48 555
Antal anställda vid periodens slut	42	39	40	40	42	44	45	49	52	56	59	53	42	42	52
Antal aktier	17 220	13 404	13 404	13 404	13 404	13 404	13 404	13 404	13 404	10 880	8 233	8 233	17 220	13 404	13 404
Eget kapital per aktie, SEK	3,0	1,4	2,2	3,1	3,8	3,8	4,5	5,5	6,2	8,9	5,8	6,9	3,0	3,8	6,2
Resultat per aktie, SEK	-0,2	-0,8	-0,8	-0,5	-0,2	-0,6	-1,0	-0,9	-0,6	-2,6	-1,3	-1,7	-1,9	-2,7	-6,4
Rörelsemarginal, %	-7%	-61%	-48%	-21%	-5%	-27%	-54%	-31%	-23%	-163%	-27%	-45%	-28%	-26%	-51%
Vinstmarginal, %	-8%	-63%	-51%	-23%	-6%	-29%	-56%	-34%	-24%	-169%	-29%	-47%	-30%	-28%	-53%
Rörelsekapital	36 439	32 239	35 360	43 647	48 195	45 563	48 493	65 359	63 937	58 898	64 791	67 718	36 439	48 195	63 937
Rörelsekapital i procent av nettoomsättning, %	24%	28%	29%	27%	37%	34%	44%	53%	56%	45%	38%	36%	35%	37%	56%
Soliditet, %	35%	20%	29%	37%	36%	36%	40%	44%	49%	46%	34%	36%	35%	36%	49%
Balanslikviditet, %	126%	98%	113%	128%	133%	133%	143%	157%	171%	171%	132%	145%	126%	133%	171%
Nettoskuld inklusive aktieägarlån	30 322	43 290	33 959	28 917	22 733	27 231	23 557	10 217	6 091	37 827	41 175	35 571	30 322	22 733	6 091
Kassalikviditet inklusive outnyttjade del avcheckräkningskredit, %	83%	47%	63%	84%	95%	85%	90%	108%	112%	123%	70%	94%	83%	95%	112%



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Fjärde kvartalet		Helår	
TSEK	2025	2024	2025	2024
	okt-sep	okt-sep	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	2 505	2 760	2 505	2 760
Övriga rörelseintäkter	-	2 828	-	3 210
Summa rörelseintäkter	2 505	5 587	2 505	5 970
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-534	-665	-1 847	-2 155
Personalkostnader	-177	-91	-700	-369
Övriga rörelsekostnader	-370	-	-1 830	-
Summa rörelsekostnader	-1 082	-755	-4 377	-2 524
Rörelseresultat (EBIT)	1 423	4 832	-1 872	3 445
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	558	1 174	1 250	3 251
Räntekostnader och liknande resultatposter	-81	-20	-574	-164
Summa finansiella poster	477	1 154	676	3 087
Resultat efter finansiella poster	1 900	5 985	-1 196	6 532
Bokslutsdispositioner	-31 800	-41 051	-31 800	-41 051
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-29 900	-35 065	-32 996	-34 518

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	113 075	113 075
Andra långfristiga fordringar	10 015	-
Fordringar hos koncernföretag	24 898	45 868
Summa finansiella anläggningstillgångar	147 988	158 943
Summa anläggningstillgångar	147 988	158 943
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	-	-
Övriga fordringar	3	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99	77
Summa kortfristiga fordringar	102	77
Kassa och bank	227	10 951
Summa omsättningstillgångar	329	11 028
SUMMA TILLGÅNGAR	148 317	169 970

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	1 722	1 340
Övrigt bundet kapital	-	-
Summa bundet eget kapital	1 722	1 340
Överkursfond	263 393	225 087
Balanserat resultat	-97 445	-62 921
Årets resultat	-32 996	-34 518
Summa fritt eget kapital	132 952	127 648
Summa eget kapital	134 674	128 988
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	10 761	200
Summa långfristiga skulder	10 761	200
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	244	35
Skulder till koncernföretag	9	37 601
Övriga kortfristiga skulder	1 547	2 274
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 083	873
Summa kortfristiga skulder	2 882	40 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	148 317	169 970



REDOVISNINGSPRINCIPER

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

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

Orderingång: Värde av erhållna beställningar under angiven period.

Periodens kassaflöde: Totalt kassaflöde från verksamheten vid periodens slut.

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

Rörelsekapital: Varulager samt kundfordringar minus leverantörsskulder.

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

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

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

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

Rörelseresultat (EBIT): Rörelseresultat före räntor och skatt.

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

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

Balanslikviditet, %: Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

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

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



UNDERTECKNANDE

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Möln dal, den 11 februari 2026



Christian Thiel

Styrelseordförande



Anders Ströby

Styrelseledamot



Per Augustsson

Styrelseledamot



Mikael Bluhme

Styrelseledamot



Anders Fogelberg

Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.



FINANSIELL KALENDER

FlexQubes finansiella rapporter finns att tillgå på bolagets hemsida.

Kommande rapporter planeras att publiceras enligt nedan:

Årsredovisning 2025	2026-04-22
Kvartalsrapport Q1	2026-04-29
Årsstämma 2026	2026-05-27
Kvartalsrapport Q2	2026-08-06
Kvartalsrapport Q3	2026-10-30
Kvartalsrapport Q4	2027-02-10



KONTAKT

FlexQube AB (publ)

556905-3944

Neongatan 8

431 53 Mölndal, Sverige

Certified Advisor

FNCA Sweden AB

info@fnca.se

Investor Relations

ir@flexqube.com

+46 702 86 06 74

WWW.FLEXQUBE.COM



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



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



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



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



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

Denna information är sådan som FlexQube AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 februari, 2026, kl 08:00 CET.