Delårsrapport
Januari – september 2026

Sammanfattning

Tredje kvartalet - juli - september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 11,5 MSEK (11,8)
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till -0,2 MSEK (0,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -1,7 MSEK (-0,6)
- Resultat efter skatt blev -2,3 MSEK (-1,2)
- Resultat per aktie blev -0,15 SEK (-0,14)

Perioden - januari - september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 38,1 MSEK (38,1)
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till -2,7 MSEK (-4,6)
- Rörelseresultatet uppgick till –5,4 MSEK (-6,6)
- Resultat efter skatt blev -7,2 MSEK (-8,4)
- Resultat per aktie blev -0,5 SEK (-1,69)

Väsentliga händelser under kvartalet

De rörelsedrivande verksamheterna har samlats under namnet GerdX och en ny webbplats har lanserats.

- Utvecklingsprojektet Stacke 2.0 har bytt namn till GerdX 2.0 och fortlöper enligt plan.
- Stöd har sökts genom Klimatklivet för ugnar och tvättanläggning i Skultuna och Gnosjö. Flytt av transfermaskinen till Gnosjö har beslutats och en ny ugn har beställts.
- Det slutliga teckningsutfallet i företrädesemissionen offentliggjordes i augusti. Emissionen stärker eget kapital, huvudsakligen genom kvittning av fordringar.

Händelser efter kvartalets utgång

- Säljorganisationen förstärks med en ny säljare. Due diligence pågår av ett möjligt förvärv. AI-satsningen tillsammans med högskolan har påbörjats och flera användningsområden har identifierats.

Nyckeltal i sammandrag

	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-01-01 - 2025-09-30	2025-01-01 - 2025-12-31
Nettoomsättning, TSEK	11 540	11 799	38 181	38 125	50 009
Nettoomsättningstillväxt, %	-2,2	2,4	0,1	-31,5	-30,2
EBITDA, TSEK	-177	191	-2 696	-4 643	-5 764
EBITDA, %	-1,5	1,6	-7,1	-12,2	-11,5
Rörelseresultat, TSEK	-1 657	-559	-5 369	-6 584	-8 551
Rörelsemarginal, %	-14,4	-4,7	-14,1	-17,3	-17,1
Resultat efter skatt, TSEK	-2 303	-1 165	-7 205	-8 388	-10 901
Soliditet, %	17	12	17	12	6
Balanslikviditet, %	71	58	101	58	51
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-4 480	-5 451	-2 031	-7 139	-8 449

VD har ordet

Kära aktieägare, medarbetare och intressenter,

Under tredje kvartalet har vi fortsatt arbetet med att utveckla koncernen och stärka förutsättningarna för lönsamhet. Omsättningen var något lägre än samma kvartal i fjol. EBITDA förbättrades jämfört med andra kvartalet, samtidigt som resultatet för årets första nio månader var bättre än motsvarande period föregående år.

Resultatet är fortsatt negativt. Vi behöver fortsätta förbättra försäljning, produktivitet och kostnadskontroll.

Kapital och likviditet

Nyemissionen har stärkt det egna kapitalet. En stor del av kapitalökningen avser kvittning av lån. Den kontanta likviditetsförstärkningen är därför betydligt mindre än ökningen av det egna kapitalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt under årets första nio månader, samtidigt som leverantörsskulderna ökade. Finansiering och frigörande av rörelsekapital är därför fortsatt centrala frågor.

Ett gemensamt namn och fortsatt utveckling

Under kvartalet har vi samlat våra rörelsedrivande verksamheter under namnet GerdX och lanserat vår nya webbplats. Det gemensamma namnet och den nya webben ger oss en tydligare presentation av vår kompetens och vårt erbjudande till befintliga och nya kunder.

Utvecklingsprojektet Stacke 2.0 har bytt namn till GerdX 2.0 och fortlöper enligt plan. Inriktningen är fortsatt en högre grad av automatisering, effektivare produktionsflöden och minskat behov av manuella moment.

Under kvartalet har vi sökt stöd genom Klimatklivet för investeringar i ugnar och tvättanläggning i Skultuna och Gnosjö. Vi har också beslutat att flytta transfermaskinen från Skultuna till Gnosjö och beställt en ny ugn till Skultuna.

Vår AI-satsning tillsammans med högskolan har påbörjats. Flera intressanta användningsområden för AI har identifierats. Arbetet ger oss en grund för att utveckla tillämpningar som kan stödja verksamheten och effektivisera våra arbetssätt.

Breddad försäljning och förvärvsmöjligheter

Den 21 oktober förstärkte vi säljorganisationen med en ny säljare, som kommer att fokusera på andra branscher. Målet är att bredda kundunderlaget och skapa nya affärsmöjligheter.

Vi genomför också en due diligence, en fördjupad företagsgranskning, av ett bolag som vi bedömer som intressant för koncernen. Granskningen är en del av vår utvärdering och innebär inte att ett förvärv är beslutat.

Med vänliga hälsningar,
Carl Tunberg
VD och koncernchef

FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkningar för koncernen

TSEK	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-01-01 - 2025-09-30	2025-01-01 - 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	11 540	11 799	38 181	38 125	50 009
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-503	-539	315	-411	460
Övriga rörelseintäkter	734	489	1 339	898	1 318
Summa rörelsens intäkter	**11 771**	**11 749**	**39 835**	**38 612**	**51 787**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-5 817	-4 148	-18 075	-16 021	-21 680
Övriga externa kostnader	-1 860	-2 709	-9 175	-9 946	-13 286
Personalkostnader	-4 262	-4 733	-15 207	-17 281	-22 523
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 480	-750	-2 673	-1 941	-2 787
Övriga rörelsekostnader	-9	32	-74	-7	-62
Summa rörelsens kostnader	**-13 428**	**-12 308**	**-45 204**	**-45 196**	**-60 338**
Rörelseresultat	**-1 657**	**-559**	**-5 369**	**-6 584**	**-8 551**
Resultat från finansiella poster					
Finansiellt netto	-646	-606	-1 836	-1 804	-2 350
Summa resultat från finansiella poster	**-646**	**-606**	**-1 836**	**-1 804**	**-2 350**
Resultat efter finansiella poster	**-2 303**	**-1 165**	**-7 205**	**-8 388**	**-10 901**
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-2 303**	**-1 165**	**-7 205**	**-8 388**	**-10 901**
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-2 303	-1 165	-7 205	-8 388	-10 901
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-		-
Resultat per aktie, kr	-0,15	-0,14	-0,50	-1,69	-0,76
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	15 769,5	8 086,4	14 302,0	4 961,9	14 302,0
Härledning av EBITDA					
Rörelseresultat	-1 657	-559	-5 369	-6584	-8 551
Avskrivningar	1 480	750	2 673	1941	2 787
EBITDA	**-177**	**191**	**-2 696**	**-4 643**	**-5 764**

Balansräkningar för koncernen

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Materiella anläggningstillgångar	15 394	16 976	17 215
Finansiella anläggningstillgångar	4 452	4 452	4 452
Summa anläggningstillgångar	**19 846**	**21 428**	**21 667**
Kortfristiga fordringar	16 282	16 826	14 855
Likvida medel	2 030	249	482
Summa omsättningstillgångar	**18 312**	**17 075**	**15 337**
SUMMA TILLGÅNGAR	**38 158**	**38 503**	**37 004**
Aktiekapital	14 103	4 069	4 069
Övrigt tillskjutet kapital	75 164	73 576	73 576
Annat eget kapital inkl årets resultat	-82 630	-72 915	-75 428
Summa eget kapital	**6 637**	**4 730**	**2 217**
Långfristiga skulder	5 902	4 260	4 576
Kortfristiga skulder	25 619	29 513	30 211
Summa skulder	**31 521**	**33 773**	**34 787**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**38 158**	**38 503**	**37 004**
Räntebärande fordringar uppgår till	2 030	249	482
Räntebärande skulder uppgår till	11 583	15 355	17 572

Eget kapital och antalet aktier

TSEK	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-01-01 - 2025-09-30	2025-01-01 - 2025-12-31
Eget kapital vid periodens början	-2 685	5 895	2 217	5 742	5 742
Pågående nyemission	11 625	-	11 625	7 732	7 732
Emissionskostnader	-	-	-	-356	-356
Periodens resultat	-2 303	-1 165	-7 205	-8 388	-10 901
Eget kapital vid periodens slut	**6 637**	**4 730**	**6 637**	**4 730**	**2 217**
Eget kapital hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	6 637	4 730	6 637	4 730	2 217
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Utestående antal aktier, tusental					
Antal utestående vid periodens början	13 564,3	3 391,1	13 564,2	3 391,1	3 391,1
Nyemission	33 445,7	10 173,2	33 445,7	10 173,2	10 173,2
Antal utestående aktier vid periodens slut	**47 010,0**	**13 564,3**	**47 010,0**	**13 564,3**	**13 564,2**

Kassaflödesanalyser för koncernen

TSEK	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-01-01 - 2025-09-30	2025-01-01 - 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 657	-559	-5 369	-6 584	-8 551
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	592	300	1 785	1 391	2 269
Netto finansiella poster	-53	-441	-1 244	-1 359	-1 739
Betald skatt	331	-104	-341	-294	-31
Förändringar i rörelsekapitalet	-3 693	-4 647	3 138	-293	-397
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-4 480**	**-5 451**	**-2 031**	**-7 139**	**-8 449**
Investeringsverksamheten					
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-491	143	-853	-922	-1 039
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-491**	**143**	**-853**	**-922**	**-1 039**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	1 212	5 252	1 212	5 252	5 252
Förändring av checkkredit och fakturabelåning	499	-240	-196	-799	-624
Förändring av lån	4 358	210	3 416	1 223	2 708
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**6 069**	**5 222**	**4 432**	**5 676**	**7 336**
Förändring av likvida medel	**1 098**	**-86**	**1 548**	**-2 385**	**-2 152**
Likvida medel vid periodens början	932	335	482	2 634	2 634
Likvida medel vid periodens slut	**2 030**	**249**	**2 030**	**249**	**482**

Definitioner

Rörelseresultat EBITDA

Resultat före avskrivningar och nedskrivningar

Rörelsemarginal EBITDA

EBITDA i procent av nettoomsättningen

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital (inkl. eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande) i procent av balansomslutningen.

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Medelantalet anställda

Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare/genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare/totalt antal utestående aktier.

P/E-tal

Aktiekursen i förhållande till resultat per aktie.

Börskurs/Eget kapital

Börskursen i förhållande till resultat per aktie

Siffrorna i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningarna utförts utan avrundning. Detta kan medföra att vissa tabeller och nyckeltal till synes inte summerar korrekt.