Servana

www.servana.se



Delårsrapport 3

2026

Servana AB (publ)

Q3 i korthet

Flerårsöversikt koncernen

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	38,21	0,01	38,23	0,01	0,05
EBITDA	0,95	-0,14	0,63	-2,90	-3,13
Resultat efter finansiella poster	-3,02	-0,16	-3,40	-2,94	-3,19
Balansomslutning	161,08	1,74	161,08	1,74	1,70
Soliditet (%)	0,7%	33,5%	0,7%	33,5%	19,5%
Resultat per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Flerårsöversikt moderbolaget

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	1,66	0,00	1,68	1,42	1,45
EBITDA	0,31	-0,14	-0,01	-3,72	-3,95
Resultat efter finansiella poster	-0,97	-0,15	-1,31	-3,62	-3,85
Balansomslutning	127,48	20,49	127,48	20,49	20,53
Soliditet (%)	17,9%	94,4%	17,9%	94,4%	93,0%
Resultat per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Väsentliga händelser under perioden

- **Förvärv av Dynava.** Den 13 augusti 2026 tillträdde Servana samtliga aktier i Dynava Group AB från Eniro Treasury AB. Köpeskillingen uppgick efter justeringar till 101,7 MSEK, varav 49,7 MSEK betalades kontant och 52,0 MSEK genom en säljarrevers. Dynava konsolideras i Servanakoncernen från tillträdesdagen. I samband med förvärvet tog Servana upp ett förvärvslån om 40 MSEK och ett konvertibellån om 6 MSEK samt beslutade om en riktad nyemission om 5 MSEK. Teckningsoptioner emitterades i samband med nyemissionen och konvertibellånet.

- **Förlängt färdtjänstuppdrag i Region Stockholm.** Den 25 september meddelade Servana att Trafikförvaltningen i Region Stockholm förlängt Dynavas uppdrag att driva beställningscentralen för färdtjänsten till och med den 31 mars 2028. Uppdraget omsatte cirka 35 MSEK under 2025.

- **Dynava LAB och SaiMaa presenterades.** Den 14 september presenterade Servana Dynava LAB och AI-agenten SaiMaa. SaiMaa är i drift hos två kunder, med en automatiserad lösningsgrad om 73 respektive 82 procent.

Väsentliga händelser efter perioden

- **Dynava LAB förstärks.** Den 22 oktober meddelade Servana att Dynava LAB förstärks med två AI-utvecklare från den 1 november och att Dynava öppnar kontor i Stockholm.

Verkställande direktören har ordet

Förvärvet av Dynava i augusti är ett betydande steg i Servanas utveckling och ligger i linje med vår strategi. Dynava tillför koncernen etablerade kundrelationer, cirka 600 medarbetare och bred kompetens inom kundservice och AI. Detta är vår första kvartalsrapport med Dynava, och den visar en koncern med positiv EBITDA och AI som redan är i drift hos kunder.

Från förvärv till gemensam utveckling

Tillträdet den 13 augusti följdes av en intensiv period med integration och operativ utveckling. Tillsammans med Dynavas ledning har vi arbetat med verksamhetens struktur, ekonomisk uppföljning och gemensamma prioriteringar. I september träffade Servanas styrelse cirka 50 av Dynavas chefer och ledande medarbetare på bolagets Leadership Forum.

Servana ska vara en aktiv ägare som arbetar nära Dynavas ledning och medarbetare. Vi bidrar med erfarenhet inom teknik, digital utveckling och affärsutveckling och tar tillvara den operativa och tekniska kompetens som finns i Dynava.

Förtroende från kunderna

I september förlängde Trafikförvaltningen i Region Stockholm Dynavas uppdrag att driva beställningscentralen för färdtjänsten med ytterligare ett år, till den 31 mars 2028. Uppdraget omsatte cirka 35 MSEK under 2025, och Dynava har levererat tjänsten i över tio år. Det är ett exempel på de långvariga kundrelationer som Dynava tillför koncernen.

AI som redan är i drift

Dynavas AI-kompetens var ett viktigt skäl till förvärvet. AI-agenten SaiMaa, som har utvecklats i Dynava LAB, är i drift hos två kunder med en automatiserad lösningsgrad om 73 respektive 82 procent. Målet för den första driftsättningen var 20 procent. Sedan den 1 november har Dynava LAB förstärkts med två AI-utvecklare. Fokus ligger på lösningar som ger kunderna snabbare svar, kortar ledtider och frigör tid för de ärenden där medarbetarnas erfarenhet och omdöme gör störst skillnad.

Lönsamhet och effektivitet

Att stärka lönsamheten är en central prioritet. Tillsammans med Dynavas ledning ser vi därför över verksamhetens struktur, resursfördelning och arbetssätt. Uppdragens volymer och innehåll ändras över tid, och organisation, bemanning och kostnader behöver följa med. Där kapaciteten inte motsvarar uppdragen kommer vi att anpassa verksamheten.

Målet är en lönsam leverans och en organisation som kan möta förändrade kundbehov med bibehållen kvalitet. Samtidigt arbetar vi för att växa i befintliga och nya uppdrag.



”Tillsammans utvecklar vi verksamheten med fokus på kundnytta, effektivitet och långsiktig lönsamhet. Genom samarbete och utbyte av kompetens ska vi stärka erbjudandet, utveckla våra arbetssätt och ta tillvara möjligheterna med teknik och automation.”

Kvartalets resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 38,2 MSEK och EBITDA till 1,0 MSEK. Dynava konsolideras från den 13 augusti och ingår därmed under cirka halva kvartalet. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3,0 MSEK och belastas av goodwillavskrivningar och räntekostnader som följer av förvärvet. Vid kvartalets slut hade koncernen 25,5 MSEK i likvida medel. Q3 ger en första, men ännu begränsad, bild av den nya koncernen.

Framåt

Med Dynava har Servana fått en grund att utvecklas vidare från. Förvärvet är till stor del finansierat med lån, och ett starkt kassaflöde från verksamheten har därför hög prioritet. Arbetet framåt har tre delar: stärka lönsamheten, ta våra AI-lösningar till fler kunder och uppdrag och fortsätta utvärdera förvärv där vår teknik och kompetens kan användas.

Jag vill rikta ett varmt tack till Dynavas ledning och alla medarbetare för det fina mottagandet och det goda samarbetet sedan förvärvet, och till våra aktieägare för förtroendet.

// Robin Bäcklund

En koncern som äger etablerade serviceverksamheter, utvecklar egen AI och växer genom förvärv.

Verksamhet

Koncernens bolag bygger på återkommande intäkter, långsiktiga kundrelationer och stabila kassaflöden. Med cirka 600 medarbetare utgör den operativa verksamheten grunden för koncernens fortsatta utveckling.

AI

Koncernen utvecklar egen AI och egna tekniska plattformar som integreras i den löpande verksamheten. Tekniken används för att effektivisera arbetet, ge medarbetarna bättre stöd och lösa kundärenden direkt.

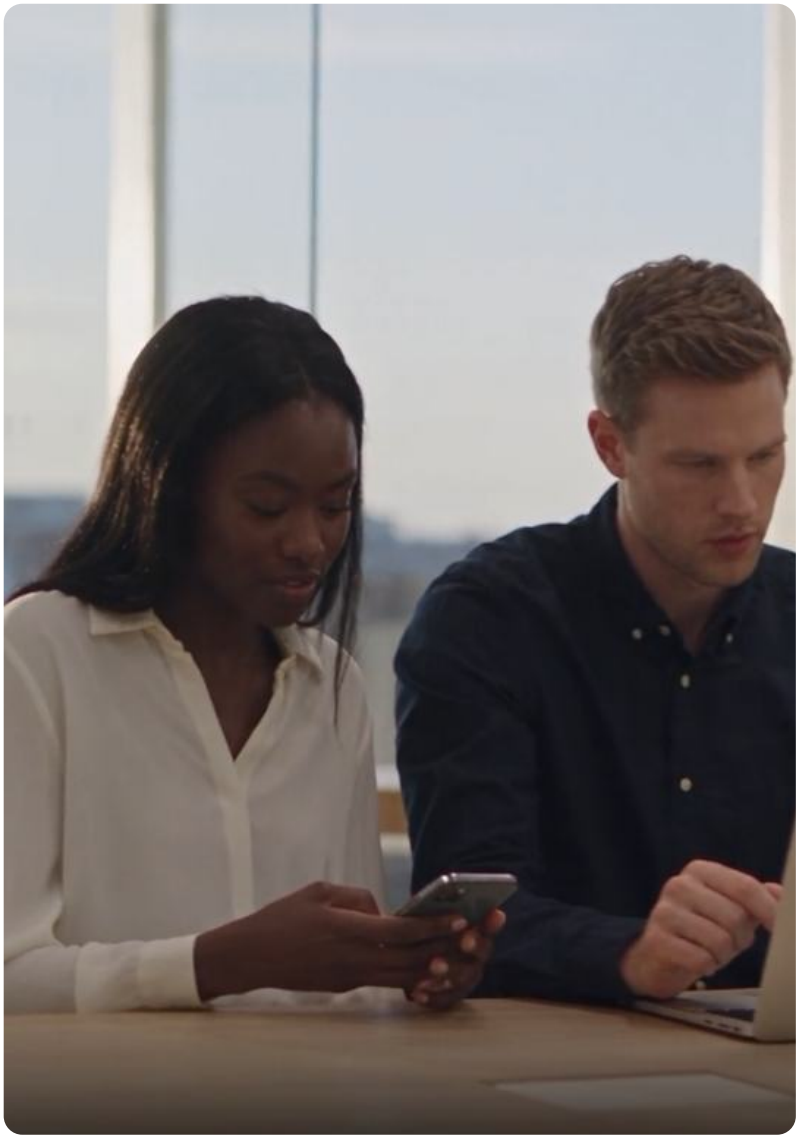
Förvärv

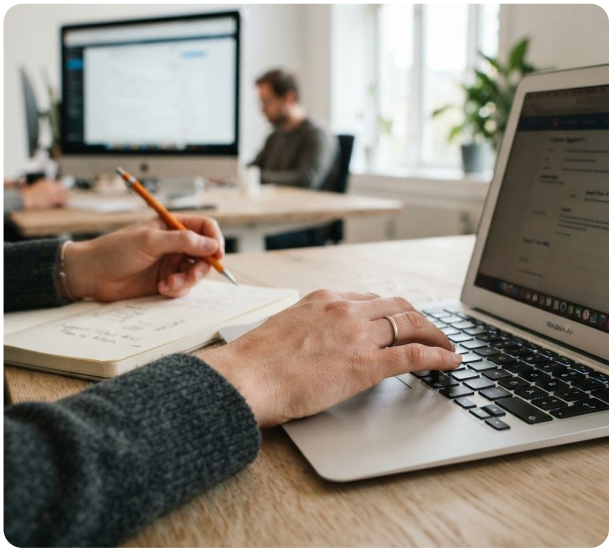
Koncernen har en aktiv förvärvsstrategi med fokus på bolag där ny teknik kan stärka verksamheten och där koncernens befintliga kompetens, erbjudande och arbetssätt kan appliceras för fortsatt utveckling.

Efterfrågan på att integrera AI i etablerade verksamheter är hög, framför allt där tekniken effektiviserar processer och skapar konkret nytta. Det är precis där Servana verkar.

Vår kompetens inom teknik och digital utveckling är det som gör att vi kan tillföra värde till de bolag vi förvärvar. Vi förbättrar befintlig funktionalitet, anpassar produkter till en bredare marknad och automatiserar utvalda processer, steg för steg.











Dynava

Det här är Dynava

Dynava är en nordisk kundservicepartner. Bolaget sköter kundtjänst och kontaktcenter åt företag och offentlig sektor, på flera språk och dygnet runt när uppdraget kräver det. Dynava har cirka 600 medarbetare på femton kontor i sex länder och hanterar över tio miljoner kundkontakter per år.



Från nummerupplysning till kundservice

Verksamheten har sina rötter i nummerupplysningen, som startade 1911. Uppgiften är i grunden densamma i dag: att hjälpa människor att snabbt få rätt svar. Med tiden har telefonsamtalen fått sällskap av digitala kanaler, och tjänsterna har vuxit till dagens kundservice för företag och offentlig sektor. Dynava i sin nuvarande form bildades 2021, när Eniro slog ihop sin kundtjänst och sina kontaktcenter i Sverige och Finland. Därefter har Samres tillkommit, med beställningscentraler för färdtjänst och annan särskild kollektivtrafik.

Det här gör Dynava

Dynava sköter hela eller delar av kundservicen åt sina uppdragsgivare och svarar i deras namn, i telefon, e-post, chatt och sociala medier. Erbjudandet omfattar kundtjänst, svarsservice, växel och backoffice, beställningscentraler för särskild kollektivtrafik samt nummerupplysningen 118 118 i Sverige och 0100100 i Finland. Kunderna finns bland annat inom energi, avfallshantering, fastighetstjänster, logistik, e-handel, transport och offentlig sektor.

Människor och teknik

Varje uppdrag byggs tillsammans med kunden och utgår från vad kundens egna kunder behöver hjälp med. Tekniken tar hand om det som ska gå snabbt och bli lika varje gång: rutinärenden, informationsflöden och underlag till medarbetarna. Medarbetarna tar de ärenden som kräver omdöme, empati och problemlösning. En bokning av en färdtjänstresa ställer andra krav än en fråga om en leverans eller en elräkning, och därför ser fördelningen olika ut i olika uppdrag. Samma tanke ligger bakom Dynava LAB, där Dynava utvecklar egna AI-lösningar.

Närvaro i sex länder

Dynava finns nära sina kunder i Sverige och Finland, med kontor på tio orter. Till det kommer produktion i Estland, Moldavien, Cypern och Senegal. Det gör att Dynava kan bemanna uppdrag på flera språk och erbjuda service dygnet runt när uppdraget kräver det. Huvuddelen av medarbetarna arbetar direkt med kundkontakter. Kontoren presenteras på nästa sida.

Femton kontor. Sex länder.
Alltid tillgängliga.

Koncernen har kontor och produktion i Sverige, Finland, Estland, Cypern, Moldavien och Senegal, med kundservice dygnet runt på flera språk.

≈600
medarbetare i koncernen

15
kontor

6
länder

SVERIGE
Stockholm · Sundsvall · Skövde · Lund · Göteborg · Norrköping

FINLAND
Helsingfors · Tammerfors · Åbo · Kajana

ESTLAND
Tartu

MOLDAVIEN
Chișinău

CYPERN
Larnaca

SENEGAL
Dakar, två kontor



Dynava

Första kvartalet som ägare

Servana tillträdde Dynava den 13 augusti 2026. Leveransen till kunderna har fortsatt som tidigare. Samtidigt har Servana och Dynavas ledning börjat arbeta med hur verksamheten ska utvecklas.

Det här har hänt

Gemensam styrning. De första veckorna efter tillträdet handlade om grunderna i ett ägarbyte. Servana och Dynavas ledning har tillsammans gått igenom verksamhetens struktur, hur den ekonomiska uppföljningen ska se ut och vilka frågor som ska prioriteras först. Målet har varit att snabbt få en gemensam bild av läget och av vad som ska göras. Arbetet sker i nära dialog mellan Servanas styrelse och ledning och Dynavas ledning.

Ledarna har träffats. I mitten av september höll Dynava sitt Leadership Forum i Smygehus i Skåne. Där samlades cirka 50 chefer och ledande medarbetare från verksamheterna i Sverige, Finland, Estland, Moldavien, Senegal och Cypern. Servanas styrelse deltog under delar av forumet. I workshops och diskussioner arbetade deltagarna med kundutveckling och ledarskap, och med hur kompetens och erfarenhet kan användas över lands- och verksamhetsgränser. För Servana var det ett tillfälle att träffa ledare från hela organisationen.

Förlängt uppdrag. I september valde Trafikförvaltningen i Region Stockholm att förlänga Dynavas uppdrag att driva beställningscentralen för färdtjänsten. Förlängningen gäller från den 1 april 2027 till och med den 31 mars 2028 och innebär att en option i det befintliga avtalet utnyttjas. Uppdraget omsatte cirka 35 MSEK under 2025, och Dynava har levererat tjänsten i över tio år.

Fler utvecklare. Sedan den 1 november har Dynava LAB två nya AI-utvecklare, och Dynava öppnar ett kontor i Stockholm. Rekryteringarna är en satsning på Dynava LAB och ger mer kraft åt både de produkter som erbjuds kunder och arbetet med att effektivisera den egna verksamheten. Vad utvecklarna arbetar med beskrivs på sidan 10.

Så arbetar vi som ägare

Servana är en aktiv ägare. Det betyder att vi arbetar nära Dynavas ledning i frågor om kunder, organisation, ekonomi och teknik, medan ansvaret för den dagliga leveransen ligger kvar hos Dynava. Servana bidrar med erfarenhet av teknik, digital utveckling och affärsutveckling. Dynava har kunduppdragen, den operativa erfarenheten och den AI-kompetens som finns i Dynava LAB. Tillsammans ger det förutsättningar att utveckla både tjänsterna och lönsamheten.

Det här gör vi nu

Tre frågor står överst. Den första är kunderna. Vi ska vårda de uppdrag vi har och vinna nya, med kvalitet i leveransen som grund. Den andra är AI och automation. Med Dynava LAB som bas ska fler återkommande arbetsmoment förenklas och automatiseras. Den tredje är lönsamheten. Organisation och kostnader ska följa uppdragens omfattning.



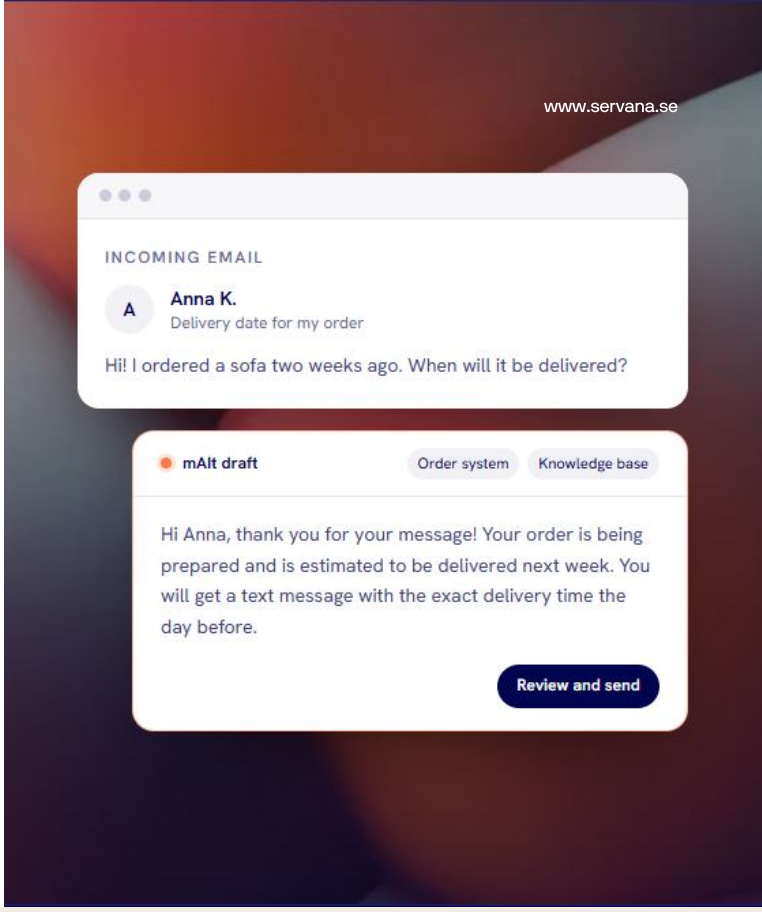
Dynavas VD har ordet

För våra kunder och medarbetare har vardagen fortsatt som vanligt sedan Servana blev ny ägare i augusti. Leveransen har rullat på med samma höga kvalitet som tidigare. Med kundernas behov i centrum har vi samtidigt börjat blicka framåt tillsammans med våra nya ägare.

Det som har gjort störst intryck på mig under de här månaderna är hur Servana har mött alla medarbetare. På vårt Leadership Forum i september ställde de upp på en öppen frågestund där alla frågor var tillåtna och när vi i november besökte vårt kontor i Dakar tillsammans tog de sig tid att träffa personalrepresentanterna med mig för att lyssna och förstå. Det säger mycket om vilken sorts ägare de vill vara.

Vi ser också likadant på framtidens kundservice. Tekniken ska ta hand om det som ska gå snabbt och bli lika varje gång. Då får våra medarbetare mer tid för de ärenden där omdöme, empati och erfarenhet gör skillnad. Den riktningen har Dynava haft länge, och nu får vi mer kraft att gå vidare, bland annat med två nya utvecklare i Dynava LAB.

Ett varmt tack till våra kunder för förtroendet, och till alla kollegor som varje dag gör skillnad för dem.



AI-STÖD FÖR E-POST

mAIt

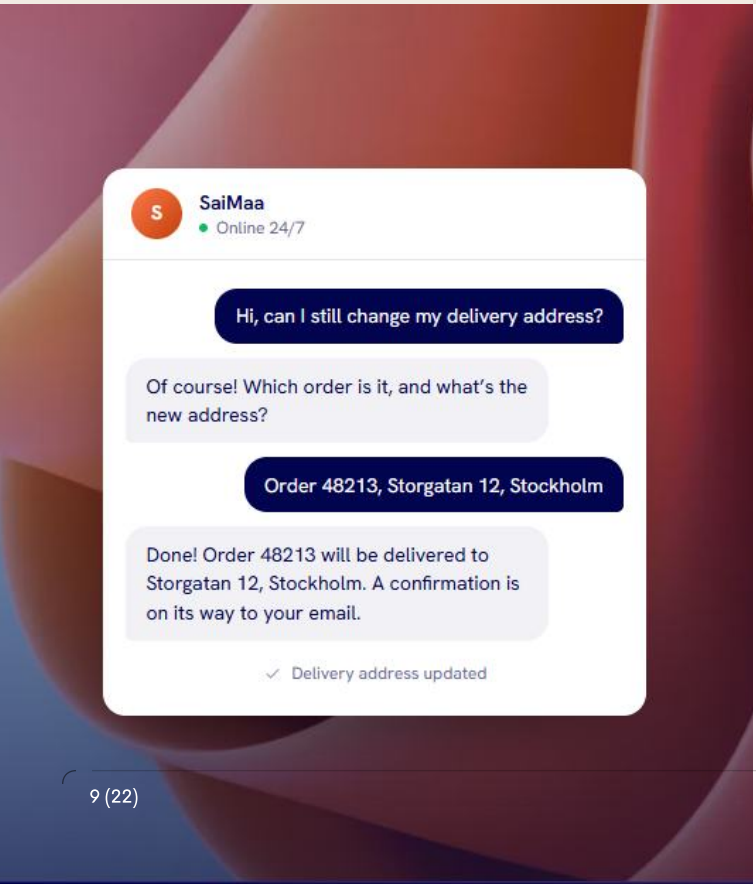
AI-stöd som hjälper kundservicemedarbetare att hantera inkommande e-post och formulera relevanta svar.

mAIt är utvecklat av Dynava LAB för att göra e-postbaserad kundservice enklare och mer enhetlig. Verktyget tar fram ett svarsförslag utifrån kundens fråga, så att medarbetaren kan fokusera på ton, bemötande och det enskilda ärendet.

- Analyserar mejl och föreslår anpassade svarsutkast.
- Hämtar kunskap från valda källor och interna kunskapsbanker.
- Stödjer flera språk och kompletterar medarbetarens arbete.

Dynava LAB är Dynavas eget innovationslabb, där digital utveckling, generativ AI och mänsklig kompetens möts. Tillsammans med kunderna utvecklar och testar teamet lösningar utifrån verkliga behov. Genom piloter, data och användarinsikter förfinas idéerna innan de införs i verksamheten – med människan i centrum.

Besök webbplatsen



VIRTUELL AGENT · 24/7

SaiMaa

En AI-driven virtuell agent som möter kunder i chatten och hanterar vanliga ärenden dygnet runt.

SaiMaa kombinerar automatiserad service med mänsklig kompetens. Genom att kopplas till exempelvis kund- och ordersystem kan agenten ge svar utifrån aktuella uppgifter. Det avlastar kundservicen och gör det lättare att hantera fler kontakter, även vid hög belastning.

- Besvarar vanliga frågor i realtid och på flera språk.
- Använder aktuell information via integrationer med bakomliggande system.
- Lämnar över mer komplexa ärenden till en medarbetare.

73 % och 82 % automatiserad lösningsgrad hos de två första kunderna

Från Dynava LAB till värde i hela koncernen

Riktning

En gemensam teknik- och utvecklingsgrund

Dynava LAB är utgångspunkten för Servanas AI-arbete. Här utvecklas AI i riktiga kunduppdrag, med över tio miljoner kundkontakter per år som underlag. Det som fungerar i ett uppdrag ska införas i fler, och i de verksamheter koncernen förvärvar. Så skapas värde i hela koncernen.

Verksamhet, LAB och skala

Från kundbehov till lösningar som kan skalas

01 Dynavas verksamhet

Tiotusentals kundkontakter varje dag visar vilka ärenden som återkommer och var tekniken gör nytta.

02 Dynava LAB

Teamet bygger lösningar tillsammans med kunderna och testar dem i piloter innan de tas i drift.

03 Servanas koncern

Lösningar som fungerar införs i fler uppdrag och kan användas i de verksamheter koncernen förvärvar.

Kundnära utveckling

Byggt och prövat i riktiga uppdrag

I Dynava LAB utvecklas mAIt och SaiMaa nära den dagliga kundservicen. Lösningarna prövas i piloter, och användarnas synpunkter och erfarenheterna från uppdragen används för att förbättra dem innan de införs brett. Arbetssättet ger resultat. SaiMaa är i drift hos två kunder, inom logistik och e-handel, med en automatiserad lösningsgrad om 73 respektive 82 procent. Målet för den första driftsättningen var 20 procent. Nästa steg är att mäta hur kopplingar till kundernas system påverkar lösningsgraden.

Egen utvecklings-kapacitet

Teknik som tillför värde

Servana tillför kompetens, nätverk och erfarenhet av teknik och digital utveckling. Sedan den 1 november har Dynava LAB två nya AI-utvecklare. Den ena arbetar med produkterna som erbjuds kunder, den andra med att effektivisera det egna arbetet, till exempel genom AI-stöd på svenska i realtid för medarbetare utanför Sverige. Befintlig funktionalitet förbättras och utvalda processer automatiseras steg för steg. Målet är mätbara förbättringar för både kunder och medarbetare.

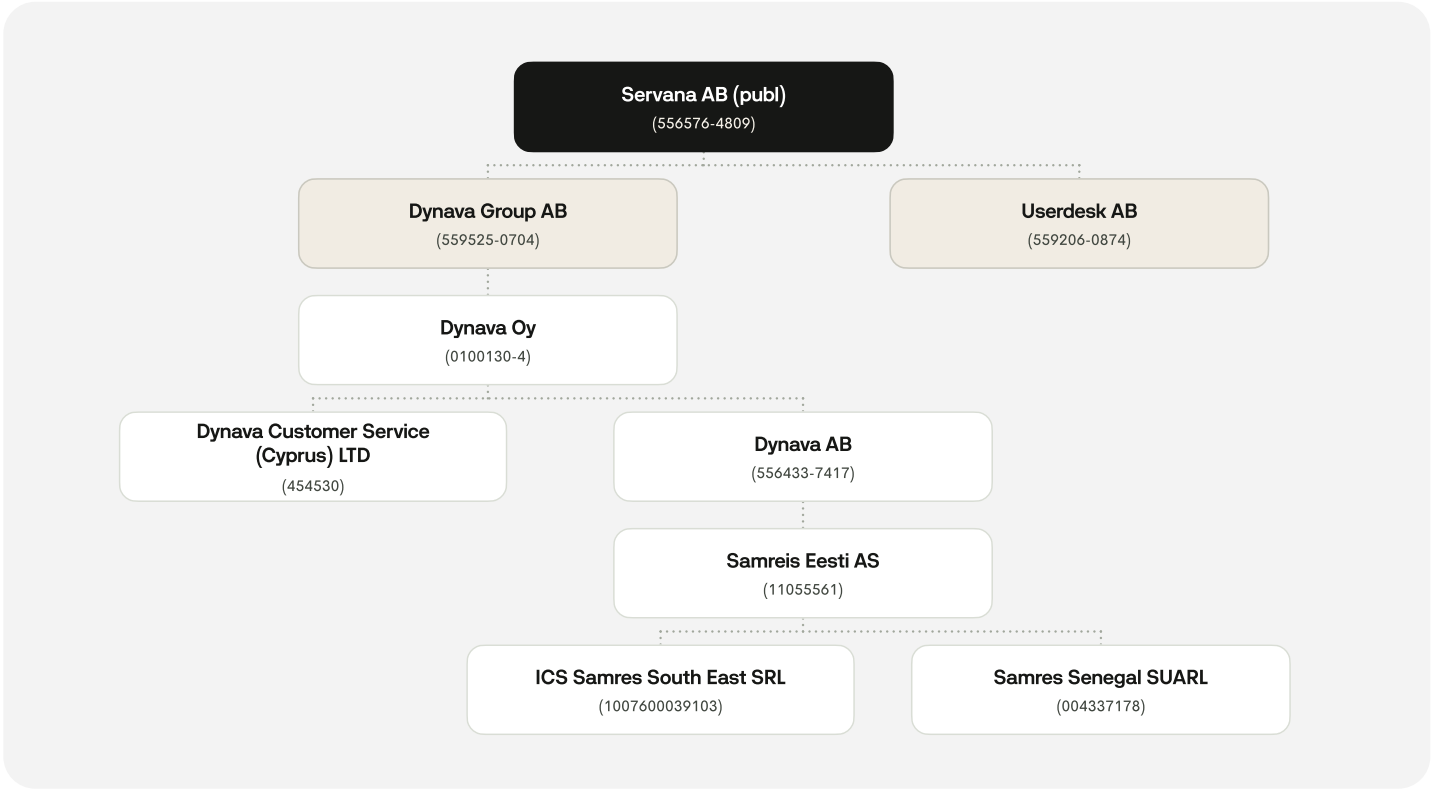
AI-plattformar

Kompletterande plattformar

Vid sidan av Dynava LAB:s lösningar har Servana två egna AI-plattformar. Userdesk är en plattform för kundsupport, där företag skapar AI-assistenter som tränas på deras eget material. Spell är en plattform för produktivitet och automation, där användare skapar och delar AI-agenter som sköter återkommande arbetsuppgifter. Båda utvecklas vidare av Servana. Vi utvärderar hur de kan användas tillsammans med mAIt och SaiMaa, i Dynavas uppdrag och i kommande förvärv.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget Servana AB (publ) och två helägda dotterbolag, Dynava Group AB och Userdesk AB. Under Dynava Group AB ligger de bolag som bedriver kundserviceverksamheten i sex länder.



Moderbolaget

Servana AB (publ) är koncernens moderbolag och är noterat på Spotlight Stock Market. I moderbolaget finns koncernledning, finansiering och arbetet med förvärv. Moderbolaget tillhandahåller också managementtjänster till dotterbolagen.

Dynava

Dynava Group AB är holdingbolag för Dynava och förvärvades av Servana den 13 augusti 2026. Ägandet går i led. Dynava Group AB äger det finska bolaget Dynava Oy, som i sin tur äger det svenska bolaget Dynava AB och Dynava Customer Service (Cyprus) LTD. Verksamheten i Finland bedrivs i Dynava Oy och verksamheten i Sverige i Dynava AB. Bolaget på Cypern bedriver kundservice från Larnaca.

Samres-bolagen

Dynava AB äger Samreis Eesti AS i Estland, som äger ICS Samres South East SRL i Moldavien och Samres Senegal SUARL i Senegal. Bolagen kom in i Dynava genom Samres och bedriver kundserviceproduktion i Tartu, Chișinău och Dakar.

Userdesk och Spell

Userdesk AB äger och utvecklar AI-plattformen Userdesk och har ingått i koncernen sedan det omvända förvärvet i maj 2025. Servana äger även AI-plattformen Spell, som förvärvades i augusti 2025.

Finansiell översikt

Flerårsöversikt koncernen

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	38,21	0,01	38,23	0,01	0,05
EBITDA	0,95	-0,14	0,63	-2,90	-3,13
Resultat efter finansiella poster	-3,02	-0,16	-3,40	-2,94	-3,19
Balansomslutning	161,08	1,74	161,08	1,74	1,70
Soliditet (%)	0,7%	33,5%	0,7%	33,5%	19,5%
Resultat per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Flerårsöversikt moderbolaget

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	1,66	0,00	1,68	1,42	1,45
EBITDA	0,31	-0,14	-0,01	-3,72	-3,95
Resultat efter finansiella poster	-0,97	-0,15	-1,31	-3,62	-3,85
Balansomslutning	127,48	20,49	127,48	20,49	20,53
Soliditet (%)	17,9%	94,4%	17,9%	94,4%	93,0%
Resultat per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Insynspersoner per 2026-09-30

Robin Bäcklund	T.f. Verkställande direktör och styrelseledamot
Stefan Vilhelmsson	Styrelseordförande
Jesper Karlström	Styrelseledamot
Carl Segersten	Styrelseledamot

Per 2026-09-30 hade bolaget 8 504 915 574 utestående aktier. Vid full konvertering av konvertibellånen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan antalet öka till högst 14 726 733 754.

Finansiell Kalender

FEB 24 — 2027-02-24 — Delårsrapport 4 - 2026

MAJ 18 — 2027-05-18 — Delårsrapport 1 - 2027

MAJ 20 — 2027-05-20 — Årsredovisning för 2026

JUN 23 — 2027-06-23 — Årsstämma 2027

AUG 20 — 2027-08-20 — Delårsrapport 2 - 2027

NOV 23 — 2027-11-23 — Delårsrapport 3 - 2027

Finansiella kommentarer

Under Q3 2026 genomförde Servana förvärvet av Dynava, som konsolideras från och med den 13 augusti 2026. Förvärvet medförde en väsentligt högre omsättning och positiv EBITDA. Nettoomsättningen uppgick till 38,2 MSEK och EBITDA till 1,0 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till –1,7 MSEK, jämfört med –0,2 MSEK under Q3 2025. Utvecklingen kommenteras närmare nedan.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 38,2 MSEK under Q3 2026, jämfört med 0,0 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick nettoomsättningen till 38,2 MSEK, jämfört med 0,0 MSEK under motsvarande period föregående år.

Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Dynava. Den förvärvade verksamheten ingår i koncernens resultaträkning från tillträdesdagen den 13 augusti och därmed under cirka hälften av kvartalet. Förvärvet begränsar jämförbarheten med föregående år. Från och med Q4 2026 ingår Dynava under hela rapportperioden.

Kostnader och resultat

Rörelsekostnaderna exklusive av- och nedskrivningar uppgick till 37,3 MSEK under Q3 2026, jämfört med 0,1 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick motsvarande kostnader till 37,6 MSEK, jämfört med 2,9 MSEK under motsvarande period föregående år. Kostnadsökningen är huvudsakligen hänförlig till att Dynava ingår i koncernen.

Personalkostnaderna utgjorde den största kostnadsposten och uppgick till 27,3 MSEK under Q3 2026, jämfört med 0,0 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick personalkostnaderna till 27,4 MSEK, jämfört med 0,1 MSEK under motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick till 1,0 MSEK under Q3 2026, jämfört med –0,1 MSEK under Q3 2025. EBITDA-marginalen uppgick till 2,5 procent. Under Q1–Q3 2026 uppgick EBITDA till 0,6 MSEK, jämfört med –2,9 MSEK under motsvarande period föregående år. Förbättringen förklaras huvudsakligen av bidraget från den förvärvade verksamheten.

Av- och nedskrivningar uppgick till 2,7 MSEK under Q3 2026, jämfört med 0,0 MSEK under Q3 2025. Av kvartalets avskrivningar avsåg 2,1 MSEK goodwill hänförlig till förvärvet av Dynava. Goodwill skrivs av linjärt över fem år. Resterande avskrivningar avsåg främst inventarier. Under Q1–Q3 2026 uppgick av- och nedskrivningarna till 2,7 MSEK, jämfört med 0,0 MSEK under motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till –1,7 MSEK under Q3 2026, jämfört med –0,2 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick rörelseresultatet till –2,1 MSEK, jämfört med –2,9 MSEK under motsvarande period föregående år.

Finansnettot uppgick till –1,3 MSEK under Q3 2026, jämfört med 0,0 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick finansnettot till –1,3 MSEK, jämfört med 0,0 MSEK under motsvarande period föregående år. Finansnettot avser huvudsakligen ränte- och finansieringskostnader hänförliga till upplåningen i samband med förvärvet av Dynava.

Periodens resultat efter skatt uppgick till –3,0 MSEK under Q3 2026, jämfört med –0,2 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick resultatet efter skatt till –3,4 MSEK, jämfört med –2,9 MSEK under motsvarande period föregående år.

Förvärvet av Dynava

Den 13 augusti 2026 tillträdde Servana samtliga aktier i Dynava Group AB. Dynava ingår i koncernens resultat från tillträdesdagen och i koncernens balansräkning per den 30 september 2026.

Köpeskillingen efter avtalsenliga justeringar uppgick till 101,7 MSEK, varav 49,7 MSEK betalades kontant och 52,0 MSEK finansierades genom en räntefri säljarrevers till Eniro. Den kontanta betalningen finansierades genom ett förvärvslån om 40,0 MSEK, konvertibellån om sammanlagt 6,0 MSEK samt egna medel.

Förvärvade likvida medel uppgick till 24,7 MSEK. Den kontanta köpeskillingen efter avdrag för förvärvade likvida medel uppgick därmed till 25,0 MSEK. Direkt hänförliga förvärvsutgifter uppgick till 4,8 MSEK och har inkluderats i det totala anskaffningsvärdet om 106,5 MSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2026 till 25,5 MSEK, jämfört med 0,0 MSEK vid årets början och 0,0 MSEK per den 30 september 2025. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Dynava.

Balansomslutningen uppgick till 161,1 MSEK, jämfört med 1,7 MSEK per den 30 september 2025. Goodwill uppgick till 82,2 MSEK.

Koncernens långfristiga skulder uppgick till 98,0 MSEK. Dessa bestod av en räntefri säljarrevers till Eniro om 52,0 MSEK och ett förvärvslån från Moank om 40,0 MSEK, båda med förfall i augusti 2028, samt konvertibellån från Thalor Capital och Perroxa Finans om sammanlagt 6,0 MSEK med förfall juni 2028. Lånen löper utan löpande amortering.

Koncernens eget kapital uppgick till 1,1 MSEK, jämfört med 0,6 MSEK per den 30 september 2025. Soliditeten uppgick till 0,7 procent, jämfört med 33,5 procent.

Koncernens resultaträkning

(SEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	**38 205 591**	**6 116**	**38 231 565**	**9 790**	**48 165**
Övriga intäkter	16 907	0	16 907	0	0
Rörelsens intäkter	**38 222 498**	**6 116**	**38 248 472**	**9 790**	**48 165**
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-1 986 521	0	-1 986 521	-4 800	-4 800
Övriga externa kostnader	-7 933 231	-141 051	-8 281 784	-2 808 768	-3 062 632
Personalkostnader	-27 349 929	-8 286	-27 351 256	-99 242	-115 465
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 698 254	-20 216	-2 742 372	-40 069	-62 128
Övriga rörelsekostnader	0	0	-125	0	0
Rörelsens kostnader	**-39 967 935**	**-169 553**	**-40 362 058**	**-2 952 879**	**-3 245 025**
Rörelseresultat	**-1 745 437**	**-163 437**	**-2 113 586**	**-2 943 089**	**-3 196 860**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9 626	364	9 746	742	5 562
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 286 060	-3	-1 294 464	-3	-952
	-1 276 434	**361**	**-1 284 718**	**739**	**4 610**
Resultat efter finansiella poster	**-3 021 871**	**-163 076**	**-3 398 304**	**-2 942 350**	**-3 192 250**
Skatt på periodens resultat	-2 238	0	-2 238	0	0
Periodens resultat	**-3 024 109**	**-163 076**	**-3 400 542**	**-2 942 350**	**-3 192 250**
Resultat per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Koncernens balansräkning

Tillgångar

(SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	82 198 466	0	0
Varumärken, licenser och plattformar	212 853	301 089	279 030
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 319 098	0	0
	84 730 417	**301 089**	**279 030**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	5 693 207	0	0
	5 693 207	**0**	**0**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 049 240	59 807	59 807
Andra långfristiga fordringar	2 375 927	1 068 198	1 068 198
	3 425 167	**1 128 005**	**1 128 005**
Summa anläggningstillgångar	**93 848 791**	**1 429 094**	**1 407 035**
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Lager av kontorsmaterial	133 268	0	0
	133 268	**0**	**0**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	26 637 208	0	29 652
Fordringar hos intresseföretag	0	45 310	0
Aktuella skattefordringar	1 804 047	0	78 006
Övriga fordringar	1 328 421	163 765	75 546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 838 875	85 089	76 453
	41 608 551	**294 164**	**259 657**
Kassa och bank	25 487 980	17 385	35 888
Summa omsättningstillgångar	**67 229 799**	**311 549**	**295 545**
SUMMA TILLGÅNGAR	**161 078 590**	**1 740 643**	**1 702 580**

Koncernens balansräkning

Eget kapital och skulder

(SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 266 987	1 080 773	1 080 773
Reservfond	3 770 135	3 770 135	3 770 135
Övrigt tillskjutet kapital	72 887 489	68 073 703	68 073 703
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-76 797 800	-72 342 017	-72 591 917
Summa eget kapital	**1 126 811**	**582 594**	**332 694**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	1 068 198	1 068 198	1 068 198
	1 068 198	**1 068 198**	**1 068 198**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	98 000 000	0	0
	98 000 000	**0**	**0**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 713 372	89 051	54 430
Skulder till intresseföretag	4 699 573	0	0
Övriga skulder	13 119 934	800	152 468
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 350 702	0	94 790
Summa kortfristiga skulder	**60 883 581**	**89 851**	**301 688**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**161 078 590**	**1 740 643**	**1 702 580**

Moderföretagets resultaträkning

(SEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025
Nettoomsättning	1 660 000	0	1 684 698	1 416 580	1 450 835
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	676 243	676 243
Rörelsens intäkter	**1 660 000**	**0**	**1 684 698**	**2 092 823**	**2 127 078**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	-813 768	-813 768
Övriga externa kostnader	-1 354 328	-135 373	-1 697 789	-1 525 364	-1 775 181
Personalkostnader	314	-8 286	-1 013	-3 474 520	-3 490 743
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 878	-3 035	-14 634	-808 295	-813 173
Rörelsens kostnader	**-1 358 892**	**-146 694**	**-1 713 436**	**-6 621 947**	**-6 892 865**
Rörelseresultat	**301 108**	**-146 694**	**-28 738**	**-4 529 124**	**-4 765 787**
Resultat från finansiella investeringar					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	22	364	140	938 282	943 102
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 274 917	-3	-1 283 321	-27 053	-28 003
	-1 274 895	**361**	**-1 283 181**	**911 229**	**915 099**
Resultat efter finansiella poster	**-973 787**	**-146 333**	**-1 311 919**	**-3 617 895**	**-3 850 688**
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	**-973 787**	**-146 333**	**-1 311 919**	**-3 617 895**	**-3 850 688**
Resultat per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Moderföretagets balansräkning

Tillgångar

(SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken, licenser och plattformar	74 987	94 499	89 621
	74 987	**94 499**	**89 621**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	125 498 000	19 059 807	19 000 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	59 807	0	59 807
Andra långfristiga fordringar	1 068 198	1 068 198	1 068 198
	126 626 005	**20 128 005**	**20 128 005**
Summa anläggningstillgångar	**126 700 992**	**20 222 504**	**20 217 626**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	62 025	0	27 327
Övriga fordringar	294 650	163 309	179 379
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77 134	85 089	76 453
	433 809	**248 398**	**283 159**
Kassa och bank	349 677	15 683	33 016
Summa omsättningstillgångar	**783 486**	**264 081**	**316 175**
SUMMA TILLGÅNGAR	**127 484 478**	**20 486 585**	**20 533 801**

Moderföretagets balansräkning

Eget kapital och skulder

(SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 266 987	1 080 773	1 080 773
Reservfond	3 770 135	3 770 135	3 770 135
	5 037 122	**4 850 908**	**4 850 908**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	72 887 489	68 073 703	68 073 703
Balanserat resultat	-53 783 068	-49 977 380	-49 977 380
Periodens resultat	-1 311 919	-3 617 895	-3 850 688
	17 792 502	**14 478 428**	**14 245 635**
Summa eget kapital	**22 829 624**	**19 329 336**	**19 096 543**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	1 068 198	1 068 198	1 068 198
	1 068 198	**1 068 198**	**1 068 198**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	98 000 000	0	0
	98 000 000	**0**	**0**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	372 249	89 051	51 008
Skulder till intresseföretag	4 699 573	0	0
Övriga skulder	152 234	0	223 262
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	362 600	0	94 790
	5 586 656	**89 051**	**369 060**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**127 484 478**	**20 486 585**	**20 533 801**

Tilläggsupplysningar

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,7 MSEK under Q3 2026, jämfört med 0,0 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick nettoomsättningen till 1,7 MSEK, jämfört med 1,4 MSEK under motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen avser huvudsakligen koncerninterna managementtjänster, vilka elimineras i koncernredovisningen.

Periodens resultat uppgick till –1,0 MSEK under Q3 2026, jämfört med –0,1 MSEK under Q3 2025. Under Q1–Q3 2026 uppgick periodens resultat till –1,3 MSEK, jämfört med –3,6 MSEK under motsvarande period föregående år.

Moderbolagets eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 22,8 MSEK, varav fritt eget kapital uppgick till 17,8 MSEK.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Förvärvade dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Den del av anskaffningsvärdet som överstiger värdet av förvärvade identifierbara nettotillgångar redovisas som goodwill. Dotterföretagens resultat ingår i koncernredovisningen från den tidpunkt då koncernen får bestämmande inflytande. Koncerninterna transaktioner och mellanhavanden elimineras.

Förvärvsanalysen kommer att slutföras i samband med bokslutet för 2026.

Aktien

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market under kortnamnet SERV och med ISIN-kod SE0001860511.

Granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Risker

Servana är en förvärvsinriktad koncern med fokus på AI, digitala tjänster och kundservice. Koncernens framtida utveckling är beroende av styrelsens och ledningens förmåga att utveckla befintliga verksamheter, identifiera och genomföra värdeskapande förvärv samt kommersialisera nya produkter och tjänster.

Utveckling och kommersialisering av AI-baserade tjänster och skalbara digitala produkter är förenad med tekniska och kommersiella risker. Teknikutveckling, förändrade kundbehov och konkurrens kan påverka efterfrågan och ställa krav på investeringar. Det finns en risk att utvecklade eller förvärvade lösningar inte når förväntad marknadsacceptans eller genererar intäkter och lönsamhet i den omfattning som koncernen eftersträvar. Användningen av AI och hanteringen av data medför även krav på informationssäkerhet, dataskydd och efterlevnad av tillämpliga regelverk.

Förvärv innebär risker hänförliga till bland annat värdering, finansiering, integration och historiska åtaganden i förvärvade bolag. Förväntade synergier och utvecklingsmöjligheter kan utebli eller ta längre tid att realisera än beräknat. Koncernens förvärvsstrategi är även beroende av tillgången till lämpliga förvärvsobjekt och finansiering på godtagbara villkor.

Den operativa verksamheten påverkas av utvecklingen i större kunduppdrag, offentliga upphandlingar och förmågan att behålla kunder samt vinna nya uppdrag. Förändrade avtalsvillkor, prispress och minskade volymer kan påverka intäkterna och medföra behov av att anpassa bemanning och övriga kostnader. Sådana anpassningar kan ta tid och medföra omställningskostnader som påverkar lönsamheten och likviditeten.

Tilläggsupplysningar (forts.)

Risker (forts.)

Personalkostnader utgör en betydande del av koncernens kostnadsbas. Verksamheten är beroende av att kunna rekrytera, utbilda och behålla medarbetare med rätt kompetens. Koncernen är även beroende av tillgängliga och säkra IT- och kommunikationssystem. Driftstörningar, cyberangrepp eller brister i hanteringen av personuppgifter kan påverka leveransförmågan, medföra kostnader och skada kundernas förtroende.

Koncernen är exponerad mot valutakurs- och ränteförändringar samt risker avseende kunders betalningsförmåga, likviditet och framtida refinansiering. Verksamhetens utveckling, investeringar och framtida förvärv kan medföra behov av ytterligare kapital. Kapitalanskaffningar och transaktioner där betalning sker med aktier eller konvertibler kan medföra utspädning för befintliga aktieägare.

Goodwill utgör en betydande del av koncernens tillgångar. Om förvärvade verksamheter utvecklas svagare än förväntat kan nedskrivningsbehov uppstå, vilket kan påverka koncernens resultat och egna kapital negativt.

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen uppgick vid periodens utgång till cirka 600.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder.

Transaktioner med närstående

Vid rapportperiodens utgång ägde PixelFox Group AB 40,3 procent av aktierna i Servana AB (publ). Per balansdagen uppgick Servanas skulder till PixelFox Group AB till cirka 4,7 MSEK. Skulderna avser dels erhållna lån, dels ersättning för utförda tjänster. Tjänsterna tillhandahålls på marknadsmässiga villkor och prissättningen fastställs enligt armlängdsprincipen.

Servana AB (publ) har vidare ingått avtal om tillhandahållande av CFO-tjänster med Ace Ace K Invest AB, ett bolag genom vilket styrelseledamoten Jesper Karlström bedriver verksamhet. Ersättning utgår baserat på faktiskt nedlagd tid och är begränsad till högst 170 000 SEK per månad.

Avrundningar

Belopp anges i MSEK med en decimal om inget annat anges. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i denna delårsrapport i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.



Delårsrapport 3

2026 - Servana AB (publ)

Servana

Servana AB (publ)
BOX 16416, 103 27 Stockholm
Organisationsnummer: 556576-4809
ir@servana.se
www.servana.se

Dynava

Dynava Group AB
Bytaregatan 4 d, 222 21 Lund
Organisationsnummer: 559525-0704
www.dynava.com

Publicerades 2026-11-19