

Obducat AB (publ)

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2025

Fjärde kvartalet

1 oktober – 31 december 2025

- Intäkterna uppgick till 13,3 MSEK (19,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -13,2 MSEK (-5,4)
- Resultat före skatt uppgick till -16,4 MSEK (-6,0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,04)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -13,6 MSEK (5,4)
- Orderingången uppgick till 8,1 MSEK (25,1)

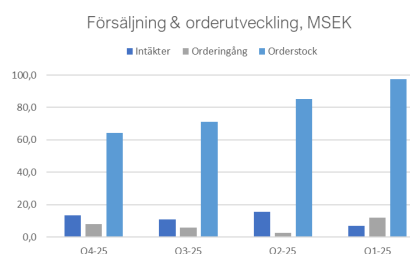
Helåret

1 januari – 31 december 2025

- Intäkterna uppgick till 46,4 MSEK (81,5)
- Rörelseresultatet uppgick till -39,7 MSEK (-5,4)
- Resultat före skatt uppgick till -50,4 MSEK (-9,9)
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 SEK (-0,06)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -36,1 MSEK (9,8)
- Orderingången uppgick till 28,5 MSEK (52,5)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 64,3 MSEK (92,6)

Nyckeltal och Försäljningsutveckling

Belopp i MSEK	Q4-25	Q4-24	R12-25	2024
Intäkter	13,3	19,0	46,4	81,5
Bruttomarginal %	35%	64%	49%	62%
Rörelseresultat	-13,2	-5,4	-39,7	-5,4
Resultat före skatt	-16,4	-6,0	-50,4	-9,9
Kassaflöde	-1,3	0,4	-0,9	0,5
Soliditet %	-27%	0%	-27%	0%
Orderingång	8,1	25,1	28,5	52,5
Orderstock	64,3	92,6	64,3	117,9



Kommentar från VD

Vi har etablerat oss som marknadsledare inom Nanoimprint Lithography (NIL) och efterfrågan på våra produkter och tjänster gynnas av stora strukturella trender inom bland annat AI och försvarsindustrin. Marknadens ökande krav på hög precision och kostnadseffektiv produktionskapacitet gör att NIL successivt stärker sin position som ett relevant alternativ till traditionella litografilösningar. Efter ett utmanande 2025 har vi nu skapat rätt förutsättningar för att leverera på uppsatta mål och ytterligare stärka vår position i takt med att NIL industrialiseras.

Ett utmanande 2025

Under våren påverkades vår operativa aktivitetsnivå negativt av otillräckligt rörelsekapital, samtidigt som den osäkerhet som tullproblematiken skapade ledde till att våra kunder sköt upp sina investeringsbeslut. Under det andra kvartalet 2025 stängde vi en företrädesemission som gav ett lägre kapitaltillskott än planerat och som tillsammans med ett förändrat orderläge försatte bolaget i en finansiell obalans som försvårade leveransen av den upparbetade orderstocken. Detta ledde till en akut likviditetsbrist under sommaren som medförde att vi inte kunde leverera på upparbetad orderstock.

När jag återinträdde som VD i augusti blev min främsta prioritering att återställa den operativa styrningen, få igång kassaflödesgenereringen och säkerställa nödvändigt rörelsekapital för att skapa stabilitet och förutsättningar för framtida tillväxt. Under det fjärde kvartalet ökade vi aktivitetsnivån, även om orderingången fortsatt var låg, och vi initierade nödvändig kapitalanskaffningsprocess. I november beslutade vi därför om en kompletterande emission som nu i januari tillförde bolaget ytterligare 37,2 MSEK före emissionskostnader och amortering av bryggglån samt konvertibellån. Utfallet i emissionen motsvarar 75% av den totala emissionsvolymen. Emissionen har förbättrat bolagets finansiella ställning vilket stärker förmågan att både leverera på orderstocken och bygga affären för långsiktig tillväxt.

En stark marknadsposition

Vi har genom en nischad och beprövad teknologi och med över 200 installationer globalt etablerat oss som marknadsledare inom Nanoimprint Lithography (NIL), en teknologi som nu står inför stor strukturell tillväxt. Efterfrågan på högprecisionstillverkning av mikro- och nanostrukturer inom bland annat halvledare, optik och sensorer ökar och drivs i hög grad av utvecklingen inom AI och försvarsindustrin. Med vår skalbara och kostnadseffektiva teknologi, i kombination med hög energieffektivitet, är vi väl positionerade att möta denna växande efterfrågan.

Utöver vår kärnverksamhet inom NIL tillhandahåller vi även resist- och våtprocessning, kompletterande teknologier som

används i processkedjan både före och efter nanoimprintlitografin. Verksamheten bedrivs från vår tyska enhet där vi med över 500 installationer globalt har etablerat oss som en nischleverantör som erbjuder kunderna en stor möjlighet till kundanpassning.

Expansionsmöjlighet genom investeringsstöd

För att accelerera industrialiseringen av NIL expanderar vi vår foundry-verksamhet där kunderna kan lägga ut produktionen av komponenter med avancerade mikro- och nanostrukturer. I november beviljades vi ett investeringsstöd om 7,4 MEUR från den portugisiska myndigheten IAPMEI, motsvarande 40 procent av projektets totala budget om 18,5 MEUR. Investeringen innebär en betydande kapacitetsökning och stärker vår förmåga att adressera kundkategorier med större volymbehov. Arbetet med att säkerställa kompletterande finansiering i Portugal pågår och fortskrider enligt plan.

Utblick

Vi har nu en tydlig och ambitiös plan för 2026 och framåt. Vårt primära fokus är att driva på en bredare industrialisering av NIL och samtidigt stärka vår marknadsnärvaro. Under de kommande två åren kommer vi i första hand att växa tillsammans med etablerade kunder för att validera, kvalificera och skala NIL processer globalt. Parallellt kommer vi att kapitalisera på befintliga försäljningskanaler i Europa, Asien och Nordamerika genom vår interna säljorganisation.

Med kapitaltillskott från emissionen som avslutades i januari 2026, en upparbetad orderstock om 64,3 MSEK och en operativ styrning på plats, har vi nu förutsättningarna att leverera på vår orderstock, stärka säljorganisationen och uppnå målet om ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten under året. Därutöver har vi satt målet att både orderingång och omsättning ska överstiga 100 MSEK i rullande tolv månaderstakt samt att nå en årlig intäktstillväxttakt (CAGR) om minst 15 % mellan 2026 och 2028.

Jag vill avslutningsvis rikta ett varmt tack till våra aktieägare som ser möjligheterna i industrialiseringen av NIL och som är med och stödjer Obducats fortsatta utveckling.

Patrik Lundström, VD/Koncernchef

Försäljning och marknad

Orderingången under kvartalet uppgick till 8,1 MSEK (25,1). Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 64,3 MSEK (92,6).

I orderingången ingår en order avseende ett Eitre 3 system från ett spanskt universitet. Ordervärdet uppgick till cirka 2,8 MSEK. Universitetet kommer att använda Obducats EITRE 3-system i sin FoU-verksamhet med fokus på mikro- och nanofabrikation.

I orderingången ingår också orders avseende produktionsservice samt uppgraderingar av kundmaskiner.

Obducats har blivit utsedd till mottagare av 30-Year Nanoimprint Pioneer Award samt 30 Years Nanoimprint Grand Achievement Award i samband med 30-årsfirandet av nanoimprintteknologin vid konferensen NNT 2025 i Kalifornien. Utmärkelserna delas ut av 30 Year Nanoimprint Celebration Organizing Committee, som leds av professor Stephen Y. Chou (Princeton University). Pioneer Award hedrar de ovärderliga insatser och det stöd som gavs under de tidiga, ifrågasatta åren för NIL och det pionjärbete som lade grunden för fältets genombrott, medan Grand Achievement Award uppmärksammar aktörer vars betydande bidrag väsentligt har fört utveckling och användning av NIL framåt.

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 13,3 MSEK (19,0). Koncernen genererade ett bruttoresultat om 4,6 MSEK (12,1) vilket motsvarade 35% (64%) bruttomarginal. Den lägre bruttomarginalen är hänförlig dels till en lägre omsättningsnivå, dels till att ett antal kundprojekt har kostnadsförts under kvartalet. Därutöver har Bolaget infört en ny bedömning av lagervärdering innebärande att alla inventarier som är äldre än 10 år skrivs av, oavsett om de har ett möjligt marknadsvärde. Införandet av denna nya bedömning ökade kostnaderna för sålda varor under fjärde kvartalet med 1,0 MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -13,2 MSEK (-5,4), vilket belastats med avskrivningar uppgående till -2,4 MSEK (-2,4). Periodens resultat före skatt var -16,4 MSEK (-6,0). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,04).

Koncernens intäkter under 2025 uppgick till 46,4 MSEK (81,5). Koncernen genererade ett bruttoresultat om 22,8 MSEK (50,5) vilket motsvarade 49% (62%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för helåret uppgick till -39,7 MSEK (-5,4), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 9,9 MSEK (9,3). Helårets resultat före skatt var -50,4 MSEK (-9,9). Helårets resultat per aktie uppgick till -0,26 SEK (-0,06).

Kvartalets lägre intäkter är i allt väsentligt beroende på förskjutningar av utleveranser, vilket främst beror på en brist på tillräckligt rörelsekapital.

Finansiering, likviditet och fortsatt drift

Likvida medel uppgick vid årets utgång till 0,9 MSEK att jämföra med 1,8 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 31 december 2025 till 3,7 MSEK (9,9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -13,5 MSEK (5,9). Förändring av rörelsekapital var under fjärde kvartalet -1,7 MSEK (10,1). Det totala kassaflödet för det fjärde kvartalet uppgick till -1,3 MSEK (0,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2025 till -34,8 MSEK (15,6). Förändring av rörelsekapital under helåret var -0,4 MSEK (15,8). Det totala kassaflödet för helåret 2025 uppgick till -0,9 MSEK (0,5). I kassaflödet ingår återbetalning om 1,4 MSEK avseende skatteansänd som beviljades under Corona pandemin.

Obducats har beviljats 40 % i investeringsstöd, motsvarande 7,4 MEUR, från den portugisiska myndigheten IAPMEI för att expandera foundry-verksamheten i Portugal. Projektet, som ägs av dotterbolaget Obducats Portugal, har en total budget om 18,5 MEUR och syftar till att bygga ett nytt renrum samt installera avancerad processutrustning för tillverkning av komponenter för kunders räkning, vilket stärker och utökar produktionskapaciteten i bolagets foundry-verksamhet. Investeringsstödet från IAPMEI är den maximala nivå som kan erhållas för ett enskilt projekt och kommer att kunna avropas successivt i takt med att investeringarna genomförs. För att säkerställa nödvändiga förutsättningar för projektets genomförande har Obducats påbörjat arbetet med att ansöka om kapital från den portugisiska utvecklingsbanken BPF och adresserar samtidigt strategiska projektinvesteringar i Portugal för saminvestering tillsammans med BPF. Styrelsen fattar beslut om investering när erforderliga förutsättningar är säkerställda.

En extra bolagsstämma den 10 december 2025 fattade beslut om att genomföra en företrädesemission av högst 155 116 295 units, med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Vid full teckning i Företrädesemissionen skulle Bolaget tillföras cirka 49,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Genom vidhängande teckningsoptioner kan Bolaget under november 2026 komma att tillföras ytterligare högst cirka 27,9 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Vid fullteckning uppskattas emissionskostnaderna till cirka 1,4 MSEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen fastställdes till 0,32 SEK per unit, vilket motsvarar 0,08 SEK per aktie. Totalt omfattades Företrädesemissionen av avsiktsförklaringar, teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till cirka 75 procent av emissionsvolymen (motsvarande totalt cirka 37,2 MSEK). Nettokapitaltillskottet från Företrädesemissionen och Teckningsoptionerna ska sammantaget stärka balansräkningen, säkerställa erforderligt rörelsekapital och skapa förutsättningar för en återhämtning fram till hållbar lönsamhet från och med 2026. För att säkerställa Bolagets

operativa likviditetsbehov fram till att Företrädesemissionen genomförande ingick Bolaget ett avtal om bryggglån motsvarande 12 MSEK. Utöver Bryggglånet ingick Obducats avtal om lånefinansiering motsvarande cirka 5,4 MSEK i syfte att återbetala den återstående delen av utestående konvertibelt lån till Fenja Capital som delvis även avses återbetalas genom likvid från Företrädesemissionen, varefter lånet från Fenja är till fullo återbetalt. Utfallet i emissionen beskrivs under Väsentliga händelser efter rapportperioden.

Bolaget genomförde en Företrädesemission under första kvartalet med syftet att skapa bättre förutsättningar att bygga lager och korta ledtiderna för utleveranser. Med stöd av beslut från extra bolagsstämma, genomförde Obducats en företrädesemission om cirka 50,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolaget erhöll garantiåtaganden, teckningsförbindelser samt teckningsåtaganden om totalt cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av företrädesemissionen.

I syfte att säkerställa Obducats finansieringsbehov fram till Företrädesemissionens genomförande ingick Bolaget ett avtal om bryggfinansiering med Fenja Capital, varigenom Bolaget tog upp ett lån om 10,0 MSEK. Del av likviden från företrädesemissionen användes till att återbetala lånet.

Obducats hade tidigare upptagit ett konvertibellån från Fenja Capital om 15 MSEK. I samband med Företrädesemissionen överenskom Bolaget med Fenja Capital om dels att 5 MSEK av det konvertibla lånet ska återbetalas i samband med Företrädesemissionens slutförande, dels att Obducats skulle ta upp ett nytt konvertibellån om 10,0 MSEK från Fenja Capital som betalades genom kvittning av resterande fordran enligt det tidigare konvertibellånet. Styrelsen för Obducats beslutade därmed, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att ta upp ett nytt konvertibellån om 10 MSEK. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,5 procent och berättigar till konvertering till B-aktier under tiden fram till den 30 juni 2026. Konverteringskursen uppgår till 1,05 kronor och lånet förfaller till betalning den 30 juni 2026, i den mån konvertering inte skett dessförinnan. I anslutning till upptagande av konvertibellånet beslutade styrelsen för Obducats, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att vederlagsfritt ge ut 10 885 670 teckningsoptioner till Fenja Capital, vilket motsvarade 5 procent utspädning av det totala antal utestående aktier i Bolaget efter företrädesemissionens slutliga registrering. Var och en av teckningsoptionerna berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Obducats under tiden fram till den 28 februari 2030, till en teckningskurs om 1,05 kronor per aktie.

Den 3 april 2025 avslutades teckningstiden i företrädesemissionen som tecknades totalt till cirka 69,9 procent. 22 949 186 aktier, motsvarande cirka 34,4 procent av företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter och 15 100 244 aktier, motsvarande cirka 22,6 procent av företrädesemissionen, tecknades utan stöd av teckningsrätter, innebärandes att 8 617 236 aktier, motsvarande cirka 12,9 procent av företrädesemissionen tecknades inom ramen för infriande av garantiåtaganden till en total teckningsgrad om 69,9

procent. Genom Företrädesemissionen tillfördes Bolaget cirka 35,0 MSEK, varav cirka 4,2 MSEK avsåg kvittning mot bryggglån, före emissionskostnader om 7,0 MSEK. Efter slutlig registrering ökade Obducats aktiekapital med cirka 31 749 295,27 kronor till cirka 140 709 518,64 kronor och antalet röster ökade med 61 491 385 till 257 557 950.

Givet att emissionen, som avslutades under första kvartalet 2026, inte blev fulltecknad har koncernen inte säkrat den likviditetsreserv som planerades. Mot den bakgrunden görs därför kontinuerliga simuleringar avseende förväntad likviditetutveckling för kommande 12-månadersperiod. Dessa simuleringar baseras på vid var tid inneliggande orderstock, finansiering och betalningar kopplade till förväntad orderingång, förväntad bruttomarginal, pågående externt finansierade FoU projekt, planerade investeringar såväl som operativa kostnader. Koncernens kontinuerliga simuleringar avseende förväntad likviditetutveckling, som delvis bygger på osäkra antaganden om förväntad orderingång, visar på att koncernen har tillräcklig likviditet för kommande 12-månadsperiod. Koncernen tar därmed ställning för fortsatt drift.

För vidare information kring de osäkerhetsfaktorer som finns kopplat till finansiering som beskrivs i stycket hänvisas till årsredovisningen för 2024, sidorna 49-50 där dessa beskrivs.

Investeringar

Obducats investeringar sker huvudsakligen i FoU i syfte att upprätthålla en hög innovationstakt och därmed konkurrenskraft i de produkter och processer som koncernen erbjuder marknaden.

Koncernens investeringar uppgick till 0,1 MSEK (0,5) under fjärde kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0,3) och materiella anläggningstillgångar med 0,0 MSEK (0,2).

Koncernens investeringar uppgick till 1,3 MSEK (5,8) under 2025. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 1,3 MSEK (5,3) och materiella anläggningstillgångar med 0,0 MSEK (0,5).

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent, balanserade i enlighet med IAS 38 (International Accounting Standards). Balanserade utvecklingsarbeten avser främst arbete med utveckling av maskinplattformar samt processer och tekniker för maskinernas drift och funktion.

Värdet av koncernens pågående investeringar i balanserade utvecklingsarbeten baseras på att koncernen har finansiella förutsättningar att slutföra de pågående utvecklingsprojekten.

Värdenedgångsprövningen av immateriella anläggningstillgångar upprättas i enlighet med fortlevnadsprincipen och är därmed beroende av koncernens pågående arbete med att säkerställa en finansieringslösning för dess fortsatta drift.

Forskning och utveckling

Under fjärde kvartalet har utvecklingsaktiviteterna huvudsakligen varit fokuserade på utveckling av nya applikationer såväl som vidareutveckling av vår mjukvaruplattform för våra resist- och våtprocess system. Inom NIL har fokus lagts på processutveckling relaterat till olika projekt inom vår produktionsservice samt utveckling av vår mönsterpassningsteknik.

Fjärde kvartalets resultat har belastats med 6,4 MSEK (7,8) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 0,1 MSEK (0,3).

Helårets resultat har belastats med 21,8 MSEK (20,9) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 1,3 MSEK (5,3).

Bolaget är involverat i externt delfinansierade utvecklingsprojekt såsom;

- Biobarriers – ett samarbete mellan Research Center for Biointerfaces, Malmö Universitet och 13 företag för att försöka hitta lösningar som förbättrar hälsa och läkning genom att upprätta en "verktygslåda" för att få fram bland annat hållbara preparat och krämer för sårsläkning, hindra att läget förvärras för skadade barriärer i kroppen, utforska och reglera bakteriefloran på hud och slemhinnor m.m.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Obducats har mottagit en order från en kund i Europa avseende ett optiskt aligner-system som levereras av bolagets amerikanska samarbetspartner NxQ (Neutronix Quintel). Ordervärdet uppgår till 4,8 MSEK och leverans beräknas ske under första halvåret 2026. Obducats agerar distributör i affären och erhåller en lägre marginal jämfört med försäljning av bolagets egenproducerade system.

Det beställda systemet är ett avancerat optiskt litografisystem konfigurerat för flera typer av UV-baserad resistexponering, inklusive mönsteranpassning med hög precision. Utrustningen kommer att installeras i kundens nybyggda renrumsmiljö och är avsedd att stödja deras fortsatta expansion inom mikro- och nanostrukturfabrikation.

Obducats företrädesemission av units om högst cirka 49,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader avslutades den 22 januari 2026. Utfallet visar en total teckningsgrad om 75 procent efter infriande av garantiåtaganden. Obducats kommer därmed att tillföras en emissionslikvid om cirka 37,2 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader om cirka 7,5 MSEK (varav cirka 4,6 MSEK avser garantiersättning, förutsatt att samtliga garantier önskar erhålla kontant ersättning) och återbetalning

(kontant och/eller genom kvittning) av det bryggglån om 12 MSEK som ingicks för att säkerställa Obducats operativa likviditetsbehov fram till att Företrädesemissionen genomförts samt den återstående delen om 5 MSEK av utestående konvertibelt lån till Fenja Capital.

Genom Företrädesemissionen kommer totalt 465 348 884 nya aktier att emitteras, fördelat på 16 801 228 stamaktier av serie A och 448 547 656 stamaktier av serie B. Därtill kommer 4 200 307 teckningsoptioner av serie TO14 A och 112 136 914 teckningsoptioner av serie TO16 B att emitteras. För mer detaljerad information, vänligen se Bolagets pressmeddelanden den 27 januari 2026.

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 43 (45) anställda varav 7 (8) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 18 personer och i det tyska dotterbolaget 24 personer samt att 1 person är anställd i Obducats Portugal. Obducats North America Inc samt Obducats Asia Limited har inga anställda.

I juni tillträdde Lars Montelius som VD. Samma månad tillträdde Magnus Breidne posten som Chief Operating Officer och avgick samtidigt som styrelseledamot i Bolaget. I augusti återinträdde Patrik Lundström som VD för Obducats och Lars Montelius och Magnus Breidne lämnade bolaget.

Moderbolaget

Obducats AB är koncernens moderbolag. Verksamheten omfattar koncernledning, tillhandahållande av koncerngemensamma funktioner samt licensiering av moderbolagets patentportfölj.

Under det tredje kvartalet valt att göra en reservering av en intern fordran på det tyska dotterbolaget Obducats Europe GmbH om cirka 16,8 MSEK. Givet att Bolaget inte kan lämna aktieägartillskott till det tyska dotterbolaget utan negativa skatteeffekter, har Bolaget valt att göra en reservering av de koncerninterna fordringar där det föreligger viss osäkerhet kring återbetalning i närtid.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till 2,6 MSEK (2,4) och resultatet före skatt uppgick till -4,6 MSEK (-12,5).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2025 till 10,4 MSEK (9,7) och resultatet före skatt uppgick till -30,3 MSEK (-14,4). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter är i sin helhet koncerninterna och uppgick till 2,6 MSEK (2,4) under fjärde kvartalet. Intäkterna avser administrativa tjänster som faktureras med pålägg enligt transferprissättning, vidarefakturerade kostnader samt nyttjandelicenser till moderbolagets patentportfölj som faktureras i enlighet

med licensavtal mellan moder- och dotterbolag.
Transaktionerna sker till marknadsmässiga villkor.

Vid periodens utgång har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 8,1 MSEK (2,0) samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 46,9 MSEK (47,2).

Generell borgen har lämnats till bank av Moderbolaget för Obducats Technologies räkning.

Aktien

Per den 31 december 2025 finns totalt 206 821 728 aktier i moderbolaget, varav 5 637 343 stamaktier av serie A, 199 057 208 stamaktier av serie B, 15 preferensaktier av serie A och 2 127 162 preferensaktier av serie B. Aktierna berättigar till sammanlagt 257 557 950 röster.

Moderbolagets A-aktier representerar vardera tio röster och bolagets B-aktier representerar vardera en röst, samtliga aktier har ett kvotvärde om ca 0,68 SEK.

Obducats stamaktie samt preferensaktie handlas vid [NGM Main Regulated Equity](#).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen gör, i enlighet med fastställd valutapolicy, terminssäkringar av väsentliga valutaflöden med lång exponeringstid. Koncernens verksamhet påverkas av valutakursförändringar, framför allt vid prissättning i utländsk valuta och vid långa tider mellan offerttidpunkt och kontrakt samt vid koncerninterna lån i andra valutor än SEK. Per den 31 december 2025 hade koncernen inga utestående valutasäkringar.

Obducats verkar på en internationell marknad och i ett internationellt sammanhang som i allt väsentligt är påverkade av ökande geo-politiska spänningar i kombination med en alltmer oförutsägbar makro-ekonomisk utveckling. Men det är för närvarande mycket svårt att förutse såväl om, och så fall vilka, möjliga konsekvenser detta kan innebära för koncernen.

För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som finns relaterade till Obducats verksamhet, hänvisas till Förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2024.

För bedömningar och ställningstagande kring fortsatt drift, se skrivning på sid 3–4 under rubriken Finansiering, likviditet och fortsatt drift.

Kommande rapporttillfällen**10 april 2026**

Årsredovisning 2025

8 maj 2026

Delårsrapport 1, 2026 (jan-mar)

8 juni 2026

Årsstämma 2026

Kontakt och ytterligare information

Finansiella rapporter och pressmeddelande kan laddas ner från Obducats hemsida, www.obducat.com eller beställas på info@obducat.com alternativt via telefon 046-10 16 00.

För ytterligare information kontakta:

Patrik Lundström,

Koncernchef/VD

046-10 16 00 eller 0703-27 37 38

Henri Bergstrand,

Styrelseordförande

046-10 16 00 eller 0708-88 72 45

Granskning

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Denna information är sådan information som Obducat AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 februari 2026.

Henri Bergstrand

Ordförande

Elna Lembrér Åström

Ledamot

Håkan Petersson

Ledamot

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget Obducat AB:s och koncernens verksamhet, ställning och resultat per den 31 december 2025 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 20 februari 2026

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Patrik Lundström

Koncernchef/VD

Björn Segerblom

Ledamot

Finansiella Rapporter

Rapport över totalresultat i sammandrag

Alla belopp i kSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter (not 2)	13 251	19 024	46 373	81 467
Kostnad för sålda varor	-8 610	-6 873	-23 547	-30 942
Bruttoresultat	4 640	12 151	22 827	50 525
Marknads- och försäljningskostnader	-5 266	-3 857	-17 494	-14 555
Administrationskostnader	-4 292	-3 858	-15 020	-12 751
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 324	-9 819	-29 999	-28 624
Rörelseresultat	-13 241	-5 384	-39 686	-5 405
Finansiella intäkter	287	1 337	2 842	2 607
Finansiella kostnader	-3 468	-1 982	-13 513	-7 107
Resultat före skatt	-16 423	-6 029	-50 357	-9 906
Skatt	22	59	198	235
Periodens resultat	-16 401	-5 970	-50 159	-9 671
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 415	-2 355	-9 913	-9 268
Data per aktie				
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr) *	-0,08	-0,04	-0,26	-0,06
Eget kapital per aktie (kr)**	-0,10	0,00	-0,10	0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	206 821 728	160 155 062	195 155 062	160 155 062
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	225 125 541	168 488 395	211 551 572	169 738 395
Antal aktier vid utgången av respektive period***	206 821 728	160 155 062	206 821 728	160 155 062

* Periodens resultat per aktie är angivet i enlighet med IFRS.

** Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

*** Antal aktier avser samtliga aktier i moderbolaget, både stamaktier och preferensaktier, då de har lika rätt till moderbolagets vinst efter utdelning på preferensaktier

Rapport över övrigt totalresultat

Alla belopp i kSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat	-16 401	-5 970	-50 159	-9 671
Övrigt Totalresultat				
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	1 196	-193	1 818	-1 751
Summa övrigt totalresultat	1 196	-193	1 818	-1 751
Summa totalresultat	-15 205	-6 163	-48 341	-11 423

Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella Anläggningstillgångar	30 912	35 843
Materiella Anläggningstillgångar	9 602	7 363
Summa anläggningstillgångar	40 513	43 206
Omsättningstillgångar		
Varulager	22 464	26 605
<i>Kundfordringar</i>	<i>3 690</i>	<i>9 862</i>
<i>Övriga fordringar</i>	<i>9 997</i>	<i>4 599</i>
Summa Kortfristiga fordringar	13 687	14 461
Likvida medel	883	1 761
Summa omsättningstillgångar	37 034	42 827
SUMMA TILLGÅNGAR	77 548	86 033
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget Kapital	-20 726	235
Långfristiga skulder, räntebärande	2 329	1 544
Avsättning uppskjuten skatteskuld	-	216
Kortfristiga skulder		
Konvertibla förlagslån	4 756	14 092
Räntebärande skulder	22 303	5 328
Leverantörsskulder	17 869	14 914
Övriga skulder	7 089	11 672
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 926	38 033
Summa kortfristiga skulder	95 944	84 038
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 548	86 033

Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlad förlust inkl. årets	Summa
Eget kapital 2024-01-01	108 960	521 884	-7 036	-612 566	11 242
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-9 671	9 671
Övrigt totalresultat	-	-	-1 751	-	-1 751
Totalresultat	-	-	-1 751	-9 671	-11 422
Transaktioner med ägare					
Omföring egetkapitalinstrument	-	416	-	-	416
Summa transaktioner med ägare	-	416	-	-	416
Eget kapital 2024-12-31	108 960	522 300	-8 788	-622 237	235
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-50 159	-50 159
Övrigt totalresultat	-	-	1 818	-	1 818
Totalresultat	-	-	1 818	-50 159	-48 341
Transaktioner med ägare					
Omföring egetkapitalinstrument	-	643	-	-	643
Nyemission	31 749	3 251	-	-	35 000
Nyemissionskostnader	-	-8 264	-	-	-8 264
Summa transaktioner med ägare	31 749	-4 369	-	-	27 380
Eget kapital 2025-12-31	140 709	517 931	-6 970	-672 396	-20 726

Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseresultat	-13 241	-5 384	-39 686	-5 405
Avskrivningar enligt plan	2 415	2 355	9 913	9 268
Betalda räntor	-933	-1 141	-4 598	-4 077
Förändring av rörelsekapital	-1 742	10 082	-421	15 810
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 501	5 911	-34 792	15 594
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-127	-294	-1 322	-5 303
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-177	-	-506
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-127	-471	-1 322	-5 808
Summa kassaflöde efter investeringar	-13 628	5 441	-36 114	9 785
Nyemission	-	-	35 000	-
Konvertibellån, netto	-5 000	-5 000	-10 000	-5 000
Emissionkostnader	-75	-	-7 164	-
Förändring av räntebärande skuld	17 400	-	17 400	-4 310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 325	-5 000	35 236	-9 310
Periodens kassaflöde	-1 302	441	-878	477
Likvida medel vid periodens början	2 185	1 320	1 761	1 284
Likvida medel vid periodens slut	883	1 761	883	1 761

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	2 600	2 426	10 424	9 694
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
Bruttoresultat	2 600	2 426	10 424	9 694
Marknads- och försäljningskostnader	-1 084	-892	-3 826	-3 171
Administrationskostnader	-3 253	-2 675	-11 478	-9 513
Forsknings- och utvecklingskostnader	-67	-97	-317	-434
Rörelseresultat	-1 804	-1 237	-5 197	-3 424
Ränteintäkter och liknande intäkter	1 218	2 811	6 357	7 271
Räntekostnader och liknande kostnader	-4 014	-1 512	-14 674	-5 767
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-12 525	-16 786	-12 525
Resultat före skatt	-4 600	-12 463	-30 300	-14 444
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-4 600	-12 463	-30 300	-14 444
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-69	-103	-338	-458
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-4 600	-12 463	-30 300	-14 444

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella Anläggningstillgångar	915	1 231
Materiella Anläggningstillgångar	17	38
Finansiella Anläggningstillgångar		
<i>Andelar i koncernföretag</i>	94 114	94 114
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	46 854	47 242
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	140 968	141 356
Summa anläggningstillgångar	141 901	142 625
Omsättningstillgångar		
Fordringar		
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	8 068	1 992
<i>Övriga fordringar</i>	984	1 038
Summa kortfristiga fordringar	9 052	3 030
Kassa och bank	75	8
Summa omsättningstillgångar	9 126	3 039
SUMMA TILLGÅNGAR	151 027	145 664
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget Kapital		
Summa bundet eget kapital	140 710	108 960
Summa fritt eget kapital	-30 789	4 226
Summa eget kapital	109 921	113 186
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	18 501	1 650
Konvertibelt förlagslån	4 756	14 092
Leverantörsskulder	5 198	4 231
Skulder hos koncernföretag	199	3 377
Övriga skulder	2 826	3 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 625	5 722
Summa kortfristiga skulder	41 106	32 478
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	151 027	145 664

Noter

Not 1

Redovisningsprinciper- och värderingsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt NGM Börsens Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2024.

Verksamheten omfattar endast ett rörelsesegment, processutrustning för litografi, och hänvisar därför till resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder

Intäkter härrör från försäljning av varor samt utförande av tjänster. Intäkter värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtal med kunden, dvs netto efter moms, rabatter och returer. Huvuddelen av intäkterna härrör från kontraktssavtal med kunder, som kan ha flera prestationsåtaganden, vilka främst innefattar försäljning av litografisystem, installation, underhåll, service, leverans av reservdelar och uppgraderingar av tidigare sålda litografisystem. Kontrakten är vanligtvis avtalade till fasta priser och inkluderar inte någon generell returrätt.

I enlighet med IFRS 15 redovisas intäkter när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden och koncernen har fullgjort sitt prestationsåtagande. Den totala ersättningen av kontraktssavtalet fördelas mellan de distinkta prestationsåtaganden i kontraktet baserat på deras fristående försäljningspriser. De fristående försäljningspriserna bestäms utifrån andra fristående försäljningar som är direkt observerbara när det är möjligt. För flertalet av våra prestationsåtaganden är dessa inte direkt observerbara. Om inga direkt observerbara uppgifter finns tillgängliga beräknas det fristående försäljningspriset utifrån all tillgänglig information (marknadsförhållanden, företags- och produktspecifika

faktorer och kundinformation). Dessa uppskattningar anses utgöra betydande bedömningar.

Försäljningen av maskinsystem

Före leverans genomgår merparten av litografisystem som levereras ett acceptanstest i bolagets produktionsanläggning, kallat Factory Acceptance Test (FAT), för att verifiera att systemet uppfyller överenskomna standardspecifikationer och eventuella ytterligare prestandakriterier som avtalats med kunden. Ett system levereras först efter det att alla kontraktsmässiga specifikationer är uppfyllda eller att eventuella avvikelser från överenskomna specifikationer accepteras och kundens godkännande för leverans erhålls. Varje systems prestanda verifieras igen efter transport till och installation vid kundens anläggningar genom utförandet av ett så kallat Site Acceptance Test (SAT) som i allmänhet är en upprepning av samma test som utförts under FAT.

Överföring av kontrollen av ett litografisystem som kommer att genomgå ett FAT, och redovisningen av intäkter relaterade till detta system, inträffar vid leverans av systemet, med beaktande av leveransvillkoren (Incoterms).

Överföring av kontrollen av ett system som inte kommer att genomgå ett FAT, och redovisningen av intäkter relaterade till detta system kommer att inträffa vid kundens slutliga acceptans av systemet vid SAT.

Överföring av kontrollen och intäktsredovisning för leverans av nyutvecklade produkter sker vid kundens acceptans (vanligtvis vid SAT).

Installationer

Installation tillhandahålls normalt sett inom ramen för försäljningspriset för ett litografisystem. Installation anses vara ett distinkt prestationsåtagande eftersom det inte väsentligt ändrar det litografisystem som sålts och kunden eller en tredje part skulle kunna utföra installationen själv om så önskas. Överföring av kontroll sker vid den tidpunkt då installationen är klar och SAT har godkänts av kunden.

Garantier

Bolaget lämnar standardgaranti i 12 månader för litografisystem. Garantin omfattar arbete samt ersättning av delar som ej anses vara förbrukningsdelar. Dessa standardgarantier kan inte köpas separat och syftar endast till att säkerställa att sålda produkter uppfyller överenskomna specifikationer. Därmed fördelas inga intäkter till dessa standardgarantier för vilka avsättning sker i enlighet med IAS 37.

Underhåll och service

Efter erhållande av inköpsorder från kund utför bolaget underhållstjänster till de litografisystem som är installerade och i drift hos bolagets kunder. Kontroll över dessa tjänster överförs till kunden efter mottagande av acceptans eller godkännande av utfärdad faktura.

Serviceavtal ingås för att kunna stödja levererade litografisystem som används i kundens pågående verksamhet under systemets livscykel. Dessa tjänster är hänförliga till en viss tidsperiod. Kontrollen överförs linjärt under denna tidsperiod eftersom dessa är stand-ready förpliktelser.

Leverans av reservdelar

Efter erhållande av inköpsorder från kund levererar bolaget reservdelar till kunder. Reservdelar kan:

- Säljas som direkta reservdelar, för vilka kontrollen överförs baserat på leveransvillkor (Incoterms)

eller

- Säljas som en del av underhållstjänster, för vilka kontrollen överförs vid mottagande av acceptans eller godkännande av utfärdad faktura.

Implementering av uppgraderingar till systemen

Fältuppgraderingar avser huvudsakligen varor och tjänster som levereras till maskinsystem som redan installerats hos kund. Vissa uppgraderingar kräver mer omfattande installationsaktiviteter vilka förädlar den tillgång som kunden kontrollerar. Det medför att överföring av kontroll under installationsperioden, mäts genom uppskattning av förväntade kostnader för att uppfylla prestationsåtagandet baserat på arbetstider. Vid uppgraderingar som inte kräver betydande installationsinsats överförs kontrollen vid leverans, baserat på leveransvillkor (Incoterms).

I det fall bolaget inte kan göra en tillförlitlig uppskattning av de totala ansträngningarna som krävs för att slutföra en uppgradering, redovisar bolaget endast intäkter för att täcka kostnaderna för nedlagd tid och material direkt hänförligt till projektet. Marginalen realiserar vid den tidpunkt då bolaget kan göra en tillförlitlig uppskattning eller efter slutförd uppgradering.

Not 2 Intäkternas fördelning

Intäkter per intäktsslag

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Alla belopp i kSEK				
Produkter	5 092	14 240	19 933	60 338
Tjänster	7 497	4 185	23 980	18 731
Statligt bidrag	662	600	2 460	2 398
Summa Intäkter	13 251	19 024	46 373	81 467

Intäkter per geografisk marknad

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Alla belopp i kSEK				
Norden	2 151	1 211	9 152	3 352
Övriga Europa	8 752	16 582	28 141	61 766
USA	767	331	1 297	3 659
Asien	1 581	900	7 783	12 689
Övriga Världen	-	-	-	-
Summa Intäkter	13 251	19 024	46 373	81 467

Alternativa nyckeltal

Efterföljande nyckeltal är inte beräknade enligt IFRS men tillhandahålls då koncernen anser dem värdefulla för läsaren vid bedömning av koncernen.

Avstämning

Alla belopp i kSEK	Q4-25	Q4-24	R12-25	2024
Intäkter	13 251	19 024	46 373	81 467
Kostnad för sålda varor	-8 610	-6 873	-23 547	-30 942
Bruttoresultat	4 640	12 151	22 827	50 525
Bruttomarginal %	35%	64%	49%	62%
Eget Kapital	-20 726	235	-20 726	235
Balansomslutning	77 548	86 033	77 548	86 033
Soliditet %	-27%	0%	-27%	0%
Alla belopp i kSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter	13 251	19 024	46 373	81 467
Kostnad för sålda varor	-8 610	-6 873	-23 547	-30 942
Bruttoresultat	4 640	12 151	22 827	50 525
Bruttomarginal %	35%	64%	49%	62%
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 324	-9 819	-29 999	-28 624
FoU-relaterade avskrivningar	1 959	2 037	8 180	7 764
FoU kostnader exkl. avskrivningar	-6 365	-7 783	-21 819	-20 860

Definitioner

Bruttomarginal %	Visar koncernens lönsamhet i försäljning av varor
Soliditet %	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Måttet kan vara av intresse vid bedömning av koncernens betalningsförmåga på lång sikt.
FoU kostnader exkl. avskrivningar	Forsknings- och utvecklingskostnader från Koncernens Totalresultat i Sammandrag minus avskrivningar på immateriella tillgångar

Syfte

Bruttomarginal %	Visar koncernens lönsamhet i försäljning av varor
Soliditet %	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Måttet kan vara av intresse vid bedömning av koncernens betalningsförmåga på lång sikt
FoU kostnader exkl. avskrivningar	Visar de rörelsekostnader som koncernen har för utveckling av nya produkter och processer, rensat för planenliga avskrivningar relaterade till FoU