



o b d u c a t

Obducat Delårsrapport
1 januari – 31 mars 2026

Sammanfattning

Intäkterna ökade med 94% jämfört med föregående år

Under kvartalet ökade vi intäkterna med 94 procent jämfört med samma period föregående år, samtidigt som rörelseresultatet förbättrades. Större avtal som skrevs i april stödjer fortsatt tillväxt och innebär att vi har nått målet om en ordergång i rullande tolvårsstakt överstigande 100 MSEK.

Kassan stärktes med 37,2 MSEK före emissionskostnader

Den genomförda emissionen under kvartalet förbättrade bolagets finansiella ställning och stärker framför allt förmågan att leverera på upparbetad orderstock. Målet om ett positivt kassaflöde under året står fast, vilket bidrar till ökad operativ stabilitet.

3-årigt avtal värt minst 115 MSEK inom Foundry Services

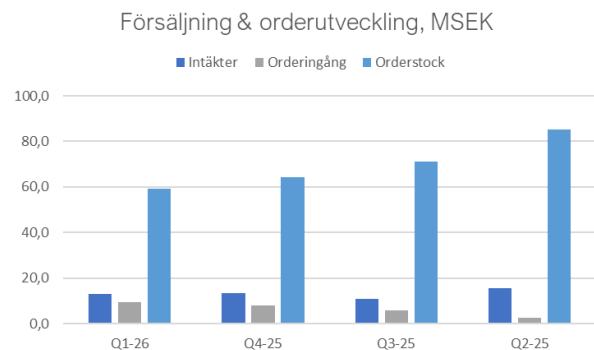
Efter periodens utgång tecknades ett treårigt avtal med en befintlig europeisk kund inom fotonik, med leveranser som främst riktas mot försvarsindustrin. Avtalet löper över tre år och är värt minst 115 MSEK. Obducat ska tillverka och leverera optiska komponenter och kommer därtill att ta över delar av kundens material- och leverantörshantering.

Systemordrar stärker positionen i akademien

Under årets första månader tecknade Obducat avtal om leverans av flera EITRE 3-system till universitet och institut. Systemen ska användas i forskning och utveckling för att stödja nya tillverkningsmetoder med tillämpning av NIL.

Koncernens nyckeltal

Belopp i MSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
Intäkter	13,0	6,7	46,4
Bruttomarginal %	69%	60%	49%
Rörelseresultat	-6,6	-9,4	-39,8
Resultat före skatt	-10,5	-13,4	-50,8
Kassaflöde	5,3	-0,2	-0,9
Soliditet %	0%	-12%	-27%
Ordergång	9,5	12,1	28,5
Orderstock	59,1	97,5	64,3



Väsentliga händelser

Januari – mars 2026

Obducat erhöll en order från en kund i Europa avseende ett optiskt aligner-system som levereras av bolagets amerikanska samarbetspartner NxQ (Neutronix Quintel). Ordervärdet uppgick till 4,8 MSEK och leverans planeras under första halvåret 2026.

Obducat stängde sin företrädesemission, som tillförde bolaget 37,2 MSEK före transaktionskostnader. Vid fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan ytterligare emissionslikvid tillföras i november 2026.

Obducat erhöll en order avseende NIL-system från ett europeiskt institut. Ordern avser bolagets EITRE 3-system för forskning och utveckling och kommer att användas för att stödja nästa generations tillverkningsmetoder med tillämpning av NIL. Ordervärdet uppgick till cirka 2,1 MSEK och leverans planeras till andra kvartalet 2026.

Efter rapportperiodens avslut

Obducat har erhållit en order avseende NIL-system från ett asiatiskt institut. Ordern avser bolagets EITRE 3-system som kommer att användas i forskning och utveckling inom bland annat hälso- och sjukvård, jordbruk samt vatten- och miljöteknologier. Ordervärdet uppgick till cirka 2,6 MSEK och leverans planeras till andra kvartalet 2026.

Obducat har erhållit en order avseende NIL-system från University of Liverpool. Ordern avser bolagets EITRE 3-system och syftar till att stödja utveckling av nya diagnostiska metoder inom vården. Ordervärdet uppgick till cirka 2,6 MSEK och leverans planeras till andra kvartalet 2026.

Obducat har tecknat ett treårigt Foundry Services-avtal värt minst 115 MSEK. Kunden är en befintlig europeisk aktör inom fotonik, med leveranser som främst riktas mot försvarsindustrin. Avtalet ersätter tidigare kontrakt som tecknades 2023 och omfattar kontinuerlig tillverkning och leverans av optiska komponenter samt övertagande av delar av kundens material- och leverantörshantering för material som används i produktionen.

Vd-kommentar

Under kvartalet har vi tagit ytterligare steg för att möta marknadens ökande krav på hög precision och kostnadseffektiv produktionskapacitet, drivet av strukturella trender inom bland annat AI och försvarsindustrin. I april tecknade vi ett treårigt avtal med en befintlig europeisk kund inom fotonik, med leveranser som främst riktas mot försvarsindustrin. Inom ramen för vår Foundry-verksamhet, där vi tillverkar komponenter åt kund, ska vi producera och leverera optiska komponenter, vilket bidrar till att accelerera industrialiseringen av nanoimprintlitografi (NIL). Avtalet stärker även underlaget för den planerade expansionen av Foundry-verksamheten i Portugal, där vi arbetar med att säkerställa förutsättningarna för genomförandet. Samtidigt ser vi en försiktig ökning i orderingen, med systemleveranser som planeras redan under andra kvartalet.

Tillväxt under kvartalet

2025 präglades av en osäker omvärld, vilket ledde till att många kunder sköt upp sina investeringar. Samtidigt hamnade vi i en finansiell obalans, vilket innebar att vi inte kunde leverera på upparbetad orderstock i den takt vi behövde. Arbetet som inleddes under hösten med att återställa den operativa styrningen och få igång kassaflödesgenereringen har fortsatt under kvartalet med goda framsteg. Under kvartalet ökade vi intäkterna med 94 procent jämfört med samma period föregående år, samtidigt som vi förbättrade rörelseresultatet. Effekterna av vårt operativa arbete kommer framför allt att synas under 2026 och målet om ett positivt kassaflöde under året står fast. Genom det större avtalet inom Foundry-verksamheten har vi dessutom redan nått nivån om en ordergång i rullande tolvårsstakt över 100 MSEK.

Finansieringsverksamheten

Vi stärkte kassan under kvartalet genom den företrädesemission som tillförde bolaget 37,2 MSEK före emissionskostnader samt amortering av bryggån och konvertibellån, vilket sammantaget har förbättrat bolagets finansiella ställning. I Portugal fortsätter arbetet med att säkerställa kompletterande finansiering för expansionen av Foundry-verksamheten. 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. Parallellt ser vi över möjligheterna att öka leveranskapaciteten för att möta ett växande intresse från kunder som vill lägga ut delar av sin tillverkning och därmed kunna snabba upp beslutsprocesser och öka leveranshastighet och kapacitet.

Foundry Services

Arbetet med att bygga ut Foundry-verksamheten fortsätter, och den förnyade ordern från vår befintliga europeiska kund inom fotonik, med leveranser som främst riktas mot försvarsindustrin, är en tydlig bekräftelse på det förtroende vi har byggt upp hos kunden och i marknaden. Avtalet löper över tre år och är värt minst 115 MSEK. Det tidigare avtalet tecknades 2023 och nu ser vi en väsentlig ökning i både volym och värde. Vi ska tillverka och leverera optiska komponenter och kommer därtill att ta över delar av kundens material- och leverantörshantering, det vill säga delar av deras leverantörskedja för material som används i produktionen. Totalt sett medför den väsentligt mycket större kontraktsvolymen ett behov för kapacitetsutökning och förstärkning av organisationen.

Systemleveranser

Under och i anslutning till årets första kvartal har vi erhållit flera viktiga systemordrar. I januari gick vi exempelvis in som återförsäljare för vår amerikanska partner NxQ för leverans i Europa av ett optiskt aligner-system. Vi har även tecknat avtal om leverans av flera EITRE 3-system till universitet och institut, där systemen ska användas i forskning och utveckling för att stödja nya tillverkningsmetoder med tillämpning av NIL. Sammantaget stärker dessa affärer vår position inom akademisk forskning och avancerade utvecklingsmiljöer, vilket är viktiga arenor för att driva framtida industriell tillämpning.

2026 och framåt

Vi fortsätter att driva på en bredare industrialisering av NIL, där Foundry-verksamheten blir en allt viktigare byggsten. Under de kommande två åren avser vi i första hand att växa tillsammans med etablerade kunder för att validera, kvalificera och skala NIL-processer globalt. Parallellt kommer vi att ta tillvara våra befintliga försäljningskanaler i Europa, Asien och Nordamerika genom vår interna säljorganisation. På kort sikt har vi satt upp mål för både tillväxt och resultat som utgör viktiga milstolpar på vägen mot vår långsiktiga vision. Målet om ett positivt kassaflöde under 2026 kvarstår, och den aktuella orderingen, i rullande tolvårsstakt, överstigande 100 MSEK ger en bra grund för tillväxt.

Avslutningsvis vill jag tacka er aktieägare för ert fortsatta förtroende. Ert stöd är viktigt när vi utvecklar verksamheten och tar vara på de strukturella trender som driver på industrialiseringen av NIL.

Patrik Lundström, VD/Koncernchef

Obducat leder NIL-utvecklingen

Obducat utvecklar och kommersialiserar Nanoimprint Lithography (NIL), en plattformsteknologi för reproducerbar tillverkning av mikro- och nanostrukturer i industriell skala. Efterfrågan på våra produkter och tjänster understöds av tydliga strukturella drivkrafter, däribland utvecklingen inom AI och försvarsindustrin. Med en betydande installerad bas och ett erbjudande som kombinerar litografilösningar med kapacitet för produktionservice har bolaget förutsättningar att driva på industrialiseringen av NIL i applikationer med höga krav på precision, prestanda, kostnadseffektivitet och energieffektivitet.

Marknadsledare med validerad NIL-teknologi.

Med fler än 200 installationer globalt har Obducat befest sin position som marknadsledare inom NIL och byggt en stabil bas för fortsatt industrialisering.

Strukturella drivkrafter inom AI och försvarsindustrin

Obducats lösningar adresserar applikationer inom halvledare, optik och sensorer, där ökade krav på hög precision och kostnadseffektiv produktion driver en

långsiktig efterfrågan på NIL som ett relevant alternativ till traditionella litografilösningar.

Produktionsservice som accelererar industrialiseringen

Obducats etablerade verksamhet inom produktionservice möjliggör att kunder kan lägga ut produktion av komponenter med avancerade mikro- och nanostrukturer, vilket kan förkorta tiden till produktion och skapa en stegvis uppskalning från pilot till volym.

Stabiliserade förutsättningar för förbättrad lönsamhet och kassaflöde

Högre aktivitetsnivå, ökad leveranstakt och förbättrat kapacitetsutnyttjande stärker förutsättningarna för förbättrade marginaler samtidigt som rörelsekapitalet kan användas mer effektivt, i linje med målsättningen om operationellt positivt kassaflöde under 2026.

Tydlig plan och finansiella ambitioner

Obducat har en tydlig och ambitiös plan för 2026 och framåt, med fokus på en bredare industrialisering av NIL och stärkt marknadsnärvaro. Bolaget siktar på att både orderingång och omsättning ska överstiga 100 MSEK i rullande tolv månaderstakt samt att nå en årlig intäktsstillväxttakt (CAGR) om minst 15 % mellan 2026 och 2028.

FINANSIELL ANALYS

Intäkter och bruttomarginal

Intäkterna ökade med 94 procent till 13,0 MSEK (6,7 MSEK). 67 procent av intäkterna kommer från NIL. Trots ökningen är intäktsnivån ännu inte i linje med målet om minst 100 MSEK i omsättning i rullande tolv månaderstakt under 2026, vilket fortsatt är beroende av ökad ordertillväxt och möjligheten att genomföra leveranser enligt plan.

Bruttomarginalen ökade jämfört med föregående år och uppgick till 69 procent (60). Snittet för helåret 2025 var 49 procent. Den högre marginalen under kvartalet förklaras i huvudsak av produktmix.

Omkostnader och resultat

Kvartalets omkostnader uppgick till 15,6 MSEK, vilket är 2,2 MSEK högre än samma period föregående år. Jämfört med snittet de senaste sex månaderna är det dock en minskning, främst hänförlig till lägre sälj- och marknadsaktiviteter.

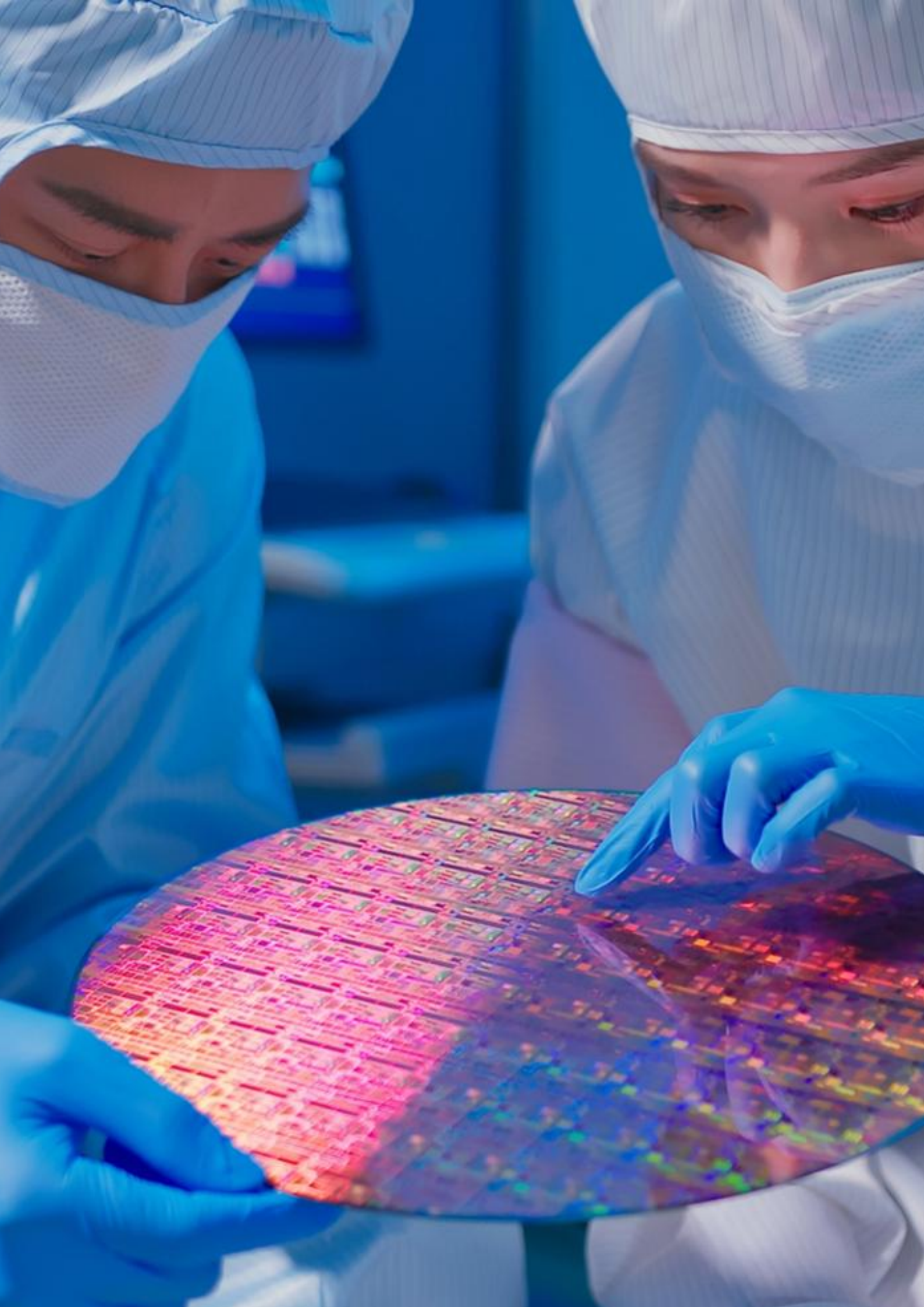
Rörelseresultatet uppgick till -6,6 MSEK och är 2,8 MSEK bättre än föregående år, framför allt drivet av det högre bruttoresultatet från periodens försäljning.

Orderingång

Orderingången under kvartalet uppgick till 9,5 MSEK, vilket är lägre än föregående år men en förbättring jämfört med snittet de senaste sex månaderna. Orderstocken uppgick vid periodens slut till 59,1 MSEK men stärktes väsentligt i april genom det treåriga avtalet kopplat till Foundry-verksamheten, värt minst 115 MSEK, vilket ger en bättre grund för fortsatt industrialisering av NIL och successivt ökade leveranser.

Kassaflöde och likviditet

Kvartalets kassaflöde uppgick till 5,3 MSEK och påverkades positivt av den genomförda företrädesemissionen, som tillförde bolaget 37,2 MSEK före transaktionskostnader. I samband med emissionen amorterades 17 MSEK av bolagets skulder, vilket innebär att den räntebärande skuldsättningen nu uppgår till 7,6 MSEK (exkl. leasingskuld). Ett kontinuerligt arbete pågår med fokus på att säkerställa nödvändigt rörelsekapital för att möjliggöra tillväxt.



Finansiell sammanställning

Orderingång, intäkter och resultat

Orderingången under kvartalet uppgick till 9,5 MSEK (12,1). Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 59,1 MSEK (97,5). Koncernens intäkter under det första kvartalet uppgick till 13,0 MSEK (6,7). Koncernen genererade ett bruttoresultat om 9,0 MSEK (4,0) vilket motsvarade 69% (60%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -6,6 MSEK (-9,4), vilket belastats med avskrivningar uppgående till -2,4 MSEK (-2,5). Periodens resultat före skatt var -10,5 MSEK (-13,3). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,08).

Finansiering, likviditet och fortsatt drift

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,2 MSEK att jämföra med 0,9 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 31 mars 2026 till 3,2 MSEK (14,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -6,9 MSEK (-9,2). Förändring av rörelsekapital var under första kvartalet -1,6 MSEK (-1,4). Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick till -5,3 MSEK (-0,2).

Obducats företrädesemission av units om högst cirka 49,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader avslutades den 22 januari 2026. Utfallet visade en total teckningsgrad om 75 procent efter infriande av garantiåtaganden. Obducats har därmed tillförts en emissionslikvid om cirka 37,2 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader om cirka 6,9 MSEK (varav cirka 4,6 MSEK avser garantiersättning) och återbetalning (kontant och/eller genom kvittning) av det bryggån 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 har totalt 465 348 884 nya aktier emitterats, 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.

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 rörelsekapitalsbindning kopplade till förväntad orderingång, förväntad bruttomarginal, pågående externt finansierade FoU projekt, planerade investeringar såväl som operativa kostnader. Koncernens simuleringar avseende likviditeten bygger delvis på osäkra antaganden avseende förväntad orderingång. Det bör också poängteras att den faktiska tidpunkten för erhållandet av förväntade orders kan komma att påverka omfattningen av rörelsekapitalsbindningen vid en viss given tidpunkt innebärande att tillfälliga likviditetsbrister kan uppstå i det fall den förväntade orderingången inte sker i enlighet med antagande i simuleringen. Givet de osäkra parametrarna som ingår i prognosen bedöms det finnas en väsentlig osäkerhet kopplat till likviditeten och fortsatt drift men baserat på den simulering som föreligger vid tidpunkten för avgivandet av denna delårsrapport, bedöms koncernen ha tillräcklig likviditet för kommande 12-månadersperiod. 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 2025, sidorna 39-41 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 1,2 MSEK (1,0) under första kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 1,2 MSEK (1,0) och materiella anläggningstillgångar med 0,0 MSEK (0,0).

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 första 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.

Första 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 1,2 MSEK (1,0).

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 42 (45) anställda varav 7 (8) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 18 personer och i det tyska dotterbolaget 23 personer samt att 1 person är anställd i Obducat Portugal. Obducat North America Inc samt Obducat Asia Limited har inga anställda.

Moderbolaget

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

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första kvartalet 2026 till 10,4 MSEK (9,7) och resultatet före skatt uppgick till -3,8 MSEK (-6,0). 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 (2,6) under första 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 14,7 MSEK (6,4) samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 46,7 MSEK (45,2).

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

Aktien

Per den 31 mars 2026 finns totalt 672 170 612 aktier i moderbolaget, varav 22 438 571 stamaktier av serie A,

647 604 864 stamaktier av serie B, 15 preferensaktier av serie A och 2 127 162 preferensaktier av serie B. Aktierna berättigar till sammanlagt 874 117 886 röster.

Moderbolagets A-aktier representerar vardera tio röster och bolagets B-aktier representerar vardera en röst, samtliga aktier har ett kvotvärde om ca 0,18 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 mars 2026 hade koncernen inga utestående valutasäkringar.

Obducat 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 makroekonomisk utveckling. Men det är 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 2025.

För bedömningar och ställningstagande kring fortsatt drift, se skrivning på sid 8 under rubriken Finansiering, likviditet och fortsatt drift.

Finansiella Rapporter

Rapport över totalresultat i sammandrag

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
Intäkter (not 2)	13 028	6 676	46 373
Kostnad för sålda varor	-3 994	-2 697	-23 547
Bruttoresultat	9 033	3 979	22 827
Marknads- och försäljningskostnader	-4 170	-3 753	-17 527
Administrationskostnader	-4 017	-2 843	-15 117
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 436	-6 826	-29 999
Rörelseresultat	-6 590	-9 443	-39 815
Finansiella intäkter	0	92	2 842
Finansiella kostnader	-3 948	-4 019	-13 858
Resultat före skatt	-10 537	-13 370	-50 830
Skatt	-	59	198
Periodens resultat	-10 537	-13 312	-50 633
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 370	-2 508	-9 913
Data per aktie			
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr) *	-0,02	-0,08	-0,26
Eget kapital per aktie (kr)**	0,00	-0,08	-0,10
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	517 054 317	160 155 062	195 155 062
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	607 085 436	167 655 062	211 551 572
Antal aktier vid utgången av respektive period***	672 170 612	160 155 062	206 821 728

* 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	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
Periodens resultat	-10 537	-13 312	-50 633
Övrigt Totalresultat			
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	1 084	824	2 163
Summa övrigt totalresultat	1 084	824	2 163
Summa totalresultat	-9 452	-12 488	-48 470

Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	30 610	35 215	30 912
Materiella Anläggningstillgångar	8 744	6 364	9 602
Summa anläggningstillgångar	39 354	41 579	40 513
Omsättningstillgångar			
Varulager	21 707	28 386	22 462
<i>Kundfordringar</i>	3 205	14 404	3 690
<i>Övriga fordringar</i>	10 608	3 512	9 998
Summa Kortfristiga fordringar	13 812	17 917	13 688
Likvida medel	6 155	1 585	883
Summa omsättningstillgångar	41 674	47 888	37 034
SUMMA TILLGÅNGAR	81 028	89 467	77 548
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	75	-12 253	-20 855
Långfristiga skulder, räntebärande	1 782	1 214	2 329
Avsättning uppskjuten skatteskuld	-	157	-
Kortfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån	-	14 405	4 756
Räntebärande skulder	10 414	14 900	22 303
Leverantörsskulder	20 133	13 089	17 869
Övriga skulder	7 991	11 426	7 089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 633	46 529	44 055
Summa kortfristiga skulder	79 171	100 349	96 073
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	81 028	89 467	77 548

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 2025-01-01	108 960	522 300	-8 788	-622 237	235
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-13 312	-13 312
Övrigt totalresultat	-	-	824	-	824
Totalresultat	-	-	824	-13 312	-12 488
Transaktioner med ägare					
Omföring egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Eget kapital 2025-03-31	108 960	522 300	-7 964	-635 549	-12 253
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-37 321	37 321
Övrigt totalresultat	-	-	1 339	-	1 339
Totalresultat	-	-	1 339	-37 321	-35 982
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	4 370	-	-	27 379
Eget kapital 2025-12-31	140 710	517 931	-6 625	-672 870	20 855
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-10 537	-10 537
Övrigt totalresultat	-	-	1 084	-	1 084
Totalresultat	-	-	1 084	-10 537	-9 452
Transaktioner med ägare					
Minskning av aktiekapitalet för täckande av förlust	-19 720	19 720	-	-	-
Minskning av aktiekapitalet för avsättning till fri fond	-104 446	104 446	-	-	-
Fondemission	67 223	67 223	-	-	-
Nyemission	37 223	5	-	-	37 228
Nyemissionskostnader	-	-6 846	-	-	-6 846
Summa transaktioner med ägare	- 19 720	50 101	-	-	30 381
Eget kapital 2026-03-31	120 990	568 032	-5 541	-683 407	75

Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
Rörelseresultat	-6 590	-9 443	-39 815
Avskrivningar enligt plan	2 370	2 508	9 913
Betalda räntor	-1 047	-883	-4 598
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-5 267	-7 819	-34 500
Förändring av rörelsekapital	-1 629	-1 380	-1 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 896	-9 198	-35 555
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 212	-978	-560
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 212	-978	-560
Summa kassaflöde efter investeringar	-8 108	-10 176	-36 115
Nyemission	37 228	-	35 000
Konvertibellån, netto	-5 000	-	-10 000
Emissionkostnader	-6 846	-	-7 164
Förändring av räntebärande skuld	-12 000	10 000	17 400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 382	10 000	35 236
Periodens kassaflöde	5 273	-176	-878
Likvida medel vid periodens början	883	1 761	1 761
Likvida medel vid periodens slut	6 155	1 585	883

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	2 592	2 612	10 424
Kostnad för sålda varor	-	-	-
Bruttoresultat	2 592	2 612	10 424
Marknads- och försäljningskostnader	-1 065	-694	-3 858
Administrationskostnader	-3 196	-2 083	-11 575
Forsknings- och utvecklingskostnader	-67	-90	-317
Rörelseresultat	-1 736	-255	-5 326
Ränteintäkter och liknande intäkter	933	598	6 357
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 999	-6 322	-15 019
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-16 786
Resultat före skatt	-3 802	-5 979	-30 774
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-3 802	-5 979	-30 774
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-70	-94	-338
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	-3 802	-5 979	-30 774

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	848	1 142	915
Materiella Anläggningstillgångar	15	34	17
Finansiella Anläggningstillgångar			
<i>Andelar i koncernföretag</i>	94 666	94 114	94 666
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	46 744	45 228	46 854
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	141 410	139 342	141 520
Summa anläggningstillgångar	142 273	140 518	142 453
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	14 698	6 433	7 516
<i>Övriga fordringar</i>	967	1 178	984
Summa kortfristiga fordringar	15 665	7 611	8 500
Kassa och bank	1 231	8	75
Summa omsättningstillgångar	16 896	7 618	8 575
SUMMA TILLGÅNGAR	159 169	148 137	151 027
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Summa bundet eget kapital	120 990	108 960	140 710
Summa fritt eget kapital	15 374	-2 281	-30 916
Summa eget kapital	136 364	106 679	109 792
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6 779	11 650	18 501
Konvertibelt förlagslån	-	14 405	4 756
Leverantörsskulder	4 828	4 556	5 198
Skulder hos koncernföretag	0	0	199
Övriga skulder	2 233	5 476	2 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 966	5 370	10 580
Summa kortfristiga skulder	22 805	41 457	41 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	159 169	148 137	151 027

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 2025.

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 nytvecklade 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

Alla belopp i kSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2026	2025	2025
Produkter	6 978	3 590	19 933
Tjänster	5 532	2 487	23 980
Statligt bidrag	517	600	2 460
Summa Intäkter	13 028	6 676	46 373

Intäkter per geografisk marknad

Alla belopp i kSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2026	2025	2025
Norden	273	1 938	9 152
Övriga Europa	9 881	1 181	28 141
USA	14	7	1 297
Asien	2 851	3 550	7 783
Övriga Världen	9	-	-
Summa Intäkter	13 028	6 676	46 373

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	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
Intäkter	13 028	6 676	46 373
Kostnad för sålda varor	-3 994	-2 697	-23 547
Bruttoresultat	9 033	3 979	22 827
Bruttomarginal %	69%	60%	49%
Eget Kapital	75	-12 253	-20 855
Balansomslutning	81 028	89 467	77 548
Soliditet %	0%	-14%	-27%
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 436	-6 826	-29 999
FoU-relaterade avskrivningar	1 970	2 081	8 180
FoU kostnader exkl. avskrivningar	-5 466	-4 745	-21 819

Definitioner

Bruttomarginal % Visar koncernens lönsamhet i försäljning av varor

Soliditet % Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade

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 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

Granskning

Denna delårsrapport 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 8 maj 2026.

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 mars 2026 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 7 maj 2026

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Henri Bergstrand

Elna Lembrér Åström

Ordförande

Ledamot

Håkan Petersson

Björn Segerblom

Ledamot

Ledamot

Patrik Lundström

Koncernchef/VD

Kommande rapporttillfällen

8 juni 2026

Årsstämma 2026

24 juli 2026

Delårsrapport 2, 2026 (jan-jun)

13 november 2026

Delårsrapport 3, 2026 (jan-sep)

12 februari 2027

Bokslutskommuniké, 2026 (jan-dec)

Kontakt och ytterligare information

Finansiella rapporter och pressmeddelande kan laddas ner från Obducats hemsida, www.obducats.com eller beställas på info@obducats.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