

Obducat AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2025

Andra kvartalet

1 april – 30 juni 2025

- Intäkterna uppgick till 15,4 MSEK (18,6)
- Rörelseresultatet uppgick till -4,4 MSEK (-0,9)
- Resultat före skatt uppgick till -6,9 MSEK (-2,7)
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,02)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -12,3 MSEK (0,9)
- Orderingången uppgick till 2,7 MSEK (17,7)

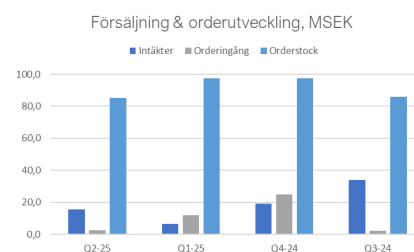
Delårsperioden

1 januari – 30 juni 2025

- Intäkterna uppgick till 22,1 MSEK (28,5)
- Rörelseresultatet uppgick till -13,8 MSEK (-6,4)
- Resultat före skatt uppgick till -20,3 MSEK (-7,7)
- Resultat per aktie uppgick till -0,11 SEK (-0,05)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -22,5 MSEK (5,8)
- Orderingången uppgick till 14,8 MSEK (25,0)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 85,1 MSEK (118,2)

Nyckeltal och Försäljningsutveckling

Belopp i MSEK	Q2-25	Q2-24	R12-25	2024
Intäkter	15,4	18,6	75,1	81,5
Bruttomarginal %	53%	62%	59%	62%
Rörelseresultat	-4,4	-0,9	-12,8	-5,4
Resultat före skatt	-6,9	-2,7	-22,4	-9,9
Kassaflöde	-1,2	0,7	-1,8	0,5
Soliditet %	7%	3%	7%	0%
Orderingång	2,7	17,7	42,2	52,5
Orderstock	85,1	118,2	85,1	117,9



Kommentar från VD

Obducat går in i en ny fas

Stärkt fokus på kapitalstruktur och leveransförmåga

En av mina allra första större utmaningar som VD har varit att hantera vår ansträngda likvida situation. Den situationen är delvis ett arv från tidigare och delvis även en konsekvens av att den nyligen genomförda nyemissionen inte fulltecknades. Detta i sig medförde givetvis att en redan ansträngd likvid situation för bolaget ytterligare förvärrades. Och sist men inte minst, beroende på att slutgodkännandet av två större leveranser har förskjutits, har vår likviditet gått från att vara ansträngd till att bli ytterst ansträngd. Kunderna är välkända globala aktörer, vilket i sig visserligen är mycket positivt, och bevisar vår ledande marknadsposition, men samtidigt så medför det också att vi har begränsat inflytande över betalningsvillkoren. Detta har sammantaget inneburit att vår likviditet under den senare delen av det andra kvartalet, såväl som in i nästa period, har blivit och är ytterst ansträngd. Detta i sig medför ju även att vår operativa verksamhet blir påverkad vilket i sig sammantaget med det allmänna oroliga världsläget under våren 2025 har bidragit till fortsatt låga intäkter såväl som svag orderingång under såväl rapportperioden som början av kvartal 3.

Generellt sett medför våra i sig mycket positiva ökande åtaganden och leveranser i form av än fler och mer komplexa maskiner, även ett krav på ökande kapitalbindning. Vidare har vi även ökande kapitalbehov som följer av våra åtaganden att leverera på den upparbetade orderstocken, som per den 30 juni uppgick till 85 MSEK, vilken i sig lägger grunden för 2025 års resultat. Vår nuvarande affärsmodell medför risker, särskilt när och om leveranser av större industriordrar senareläggs (se ovan). Den tidigare kommunicerade strategin att öka lagerhållningen av kritiska komponenter bidrar tillsammans med nuvarande krav på bankgarantier för vissa leverantörskrediter till ett ökat kapitalbehov. Vi arbetar nu aktivt med att hantera den uppkomna situationen, samtidigt som vi ser över vårt långsiktiga rörelsekapitalbehov i takt med att vi växer vår affär. Detta är ett av mina prioriterade fokusområden, då det är avgörande att vi skapar rätt förutsättningar för bolagets fortsatta utveckling.

Förändring tar tid

När de stora tekniksiftena väl sker går det snabbt. Julen 2022 var det många som för första gången hörde namnet ChatGPT. Nu, två och ett halvt år senare, är situationen helt annorlunda. Jag har under lång tid forskat och arbetat inom nanotech, en teknologi med stor innovations- och tillväxtpotential för samhällsutvecklingen. Stora marknader såsom konsument-, medicinteknik-, försvars- och industrisektorer söker konkurrensfördelar genom i allt högre grad innovativ teknik. Obducat utvecklar maskiner

och teknologier som är särskilt anpassade för att möta dessa behov. Det är därför jag med stor entusiasm tog mig an uppdraget som VD för Obducat. Vi ska skapa Obducat 2.0 och bli ett ledande företag inom utrustning för halvledarteknik med tydligt fokus på nanoimprintlitografi (NIL). Vi kommer att arbeta utifrån bolagets mål om hållbar tillväxt, operativ effektivitet och fortsatt innovation samt med ökad tydlighet i kommunikationen med aktieägare och andra intressenter. Mot bakgrund av detta har jag inlett det viktiga arbetet med att förädla vår strategiska plan och konkretisera våra mest närliggande prioriteringar. Ett arbete ni löpande kommer att få ta del av.

Jag är numera professor emeritus vid Lunds universitet och har under många år som verksamhetsledare varit engagerad såväl regionalt, nationellt som internationellt i stora utvecklingsprojekt. Jag känner Obducats verksamhet väl då jag suttit i styrelsen i många år och jag har ett mycket stort och brett nätverk, och alldeles speciellt inom NIL. Nu har jag tagit det fulla operativa ansvaret som VD. Parallellt med ovan arbete kring likviditet, har jag gjort en djupare genomlysning av verksamheten och jag ser goda möjligheter att öka effektiviteten, bli mer innovativa och specifikt flytta fram positionerna inom NIL där vi redan idag har en särställning på marknaden.

Vi har under den senaste tiden noterat en ökande efterfrågan på våra produkter och tjänster och vi såg därför att tiden nu var rätt att gå in i en ny fas med ny ledning. Jag har under mina första veckor som VD formerat en ny ledningsgrupp med målet att ta bolaget till nästa nivå. I juni rekryterade jag in tidigare styrelseledamoten Magnus Breidne som COO samt utnämnde Xavier Torres-Tuset till ny CSMO. André Bergstrand kvarstår i rollen som CFO med fortsatt förtroende. Tillsammans besitter vi gedigen industriell branscherfarenhet och vi är fast beslutna att behålla vår position som världsledande inom vår nisch med fokus på AI, försvar och elektrifiering där tillväxten framöver förväntas bli stor.

Halvledare står i centrum för flera globala aktiviteter

Europas behov av att öka innovation och konkurrenskraft står mer än någonsin i centrum för Europas ledare. Den flitigt citerade Draghi-rapporten har tydligt belyst vikten av att Europa agerar fort och kraftfullt. EU-kommissionen har svarat med omfattande satsningar. Chips Act är ett av de mest ambitiösa initiativen med upp till 43 miljarder EUR i investeringar. Målet är att Europas halvledarindustri ska stå för 20 procent av den globala marknaden till 2030.

Jag har haft förmånen att under de senaste 20 åren vara djupt engagerad i frågor som rör EU-kommissionens innovationsarbete. Under de senaste tre till fyra åren har jag varit drivande bakom bildandet av IAM-I och ett offentligt-privat partnerskap med EU. Syftet är att skapa ett långsiktigt stöd för området innovativa avancerade

material, ett fält som har avgörande betydelse för framtida samhällsutveckling.

Min bedömning är att vi som bolag har goda möjligheter att dra nytta av de omfattande satsningar som nu görs inom EU. Flera industrijättar har redan agerat. ST Microelectronics bygger en ny 200 mm SiC-produktionsanläggning på Sicilien, planerad att stå klar 2026, och Infineon har påbörjat etableringen av en ny fabrik i Dresden med inriktning mot industri-, fordons- och konsumentapplikationer. Fabriken beräknas stå färdig 2031.

Vi verkar på en global marknad med särskilt fokus på Europa och Asien, där efterfrågan på nanolitografisystem och avancerade processlösningar ökar. Drivkrafterna är teknologisk utveckling, AI och geopolitiska förändringar. Den globala halvledarmarknaden växer snabbt med den ökade efterfrågan på AI-baserade beräkningar, självkörande fordon, avancerade bildsensorer och energieffektiva processorer. Vår teknik bidrar till att addera unika förmågor (funktionaliteter) genom att tillföra nano- eller mikrostrukturmonstring på redan existerande produkter, vilka ger den innovativa höjden och därmed de konkurrensfördelar som våra kunder inom sina respektive specifika områden efterfrågar.

Samtidigt växer marknaden för sensorer, optik och försvarsteknik. NIL möjliggör innovation inom avancerade optiska komponenter, IR-sensorer och säkerhetsteknik. De geopolitiska förändringarna i Europa leder till ökade försvarsbudgetar och ökad efterfrågan på högpresterande sensorer och optiska system. Det är ett segment där vi är väl positionerat.

Strategiskt positionerade för ökande intresse för vår teknik

Vi genomlyser nu vår affärsstrategi och kommer att fortsätta investera i produktutveckling och teknologiförbättringar. Målet är att ytterligare optimera NIL-teknologin för bredare industriell tillämpning. Samtidigt stärker vi vår kapacitet inom foundry-services, vilket gör

det möjligt för fler kunder att bli fab-less eller testa och skala sina processer innan investering i egna system.

Efterfrågan på NIL ökar kraftigt, särskilt inom optik, sensorer och halvledare. Det är områden där tekniken möjliggör nya produktformfaktorer, energieffektiv optik och chipintegration. Vi ser ett växande behov inom konsumentelektronik, industri, försvar samt inom AR/VR-lösningar för medicin och mobilitet där NIL ofta kombineras med AI. NIL har därmed etablerat sig som en nyckelteknologi inom nästa generations fotonik och biomedicinsk tillverkning.

Genom vårt erbjudande inom resist- och våtprocessering, som är en mer mogen och väletablerad teknik, levererar vi kundanpassade premiumlösningar. Detta affärsområde utgör en stabil grund med återkommande intäkter och kassaflöde, vilket skapar förutsättningar för långsiktig tillväxt och fortsatt innovation.

Nu växlar vi upp

Avslutningsvis vill jag understryka att vi nu, parallellt och i samspel med arbetet att förbättra långsiktig likviditet, tar tydliga steg mot att realisera vår fulla potential. Vi har en teknikplattform som möter några av vår tids viktigaste behov, ett stärkt team med rätt erfarenhet och en strategisk position i marknader med stark strukturell tillväxt. Tack vare vår beprövade teknologi, våra starka kundrelationer och vår förmåga att skala verksamheten globalt är vi strategiskt väl positionerade för att ta vara på marknadsexpansion.

Med fokus på teknologiledarskap, operativ skärpa och finansiell disciplin är vi fast beslutna att bygga ett mer fokuserat, effektivt och värdeskapande bolag. Det arbete som nu påbörjats är bara början. Jag ser fram emot att tillsammans med våra medarbetare, kunder, ägare och partners forma nästa kapitel i Obducats utveckling.

Lars Montelius, VD/Koncernchef

Väsentliga händelser- andra kvartalet

Obducats AB (publ) meddelade 2025-06-03 att Styrelsen tillsatt professor Lars Montelius till ny VD för att leda bolagets nya fas mot att bli ett ledande företag inom utrustning för halvledarteknik med starkt fokus på nanoimprintlitografi.

Vid årsstämman meddelades ökad fokusering på bolagets mål om hållbar tillväxt, operativ effektivitet och fortsatt innovation samt kommunikation med Bolagets aktieägare och intressenter. Detta kommer att innefatta en förstärkning av Obducats organisation och fokus kommer att läggas på Bolagets affärserbjudanden samt att öka finansieringsaktiviteter. Som en del av den nya fasen kommer åtgärder att vidtas för att säkra Obducats strategiska arbete och långsiktiga positionering i branschen.

Magnus Breidne anställdes 2025-06-26 som Chief Operation Officer (COO) och Xavier Torres-Tuset utsågs 2025-06-27 till Chief Sales & Marketing Officer (CSMO)

2025-06-27 bildades en ny ledningsgrupp bestående av Lars Montelius (VD), Magnus Breidne (COO), Xavier Torres-Tuset (CSMO) och André Bergstrand (CFO). Denna ledningsgrupp har tillsammans en gedigen industriell branschfarenhet och är fast beslutna att Obducats skall behålla sin position som världsledande inom sin nisch med fokus på AI, försvar och elektrifiering där tillväxten framöver förväntas bli stor.

Försäljning och marknad

Orderingången under kvartalet uppgick till 2,7 MSEK (17,7). Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 85,1 MSEK (118,2).

Vi har noterat att orderingången under Q2 har varit fortsatt svag. Detta är med stor sannolikhet en kombination av flera saker. För det första beror det på den ytterst ansträngda likvida situation som vi har haft, och fortfarande har, vilket i sig givetvis påverkar vår egen operativa verksamhet. Dessutom påverkas vi av den efter Q1 kvarvarande och avvaktande marknadsöron, vilket har haft en avmattande effekt på intresset för kapitalintensiva beställningar. Detta är i allt väsentligt hänförligt till framförallt USA administrationens agerande under första halvåret 2025, samt det allmänna geopolitiska världsläget.

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 15,4 MSEK (18,6). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 8,1 MSEK (11,5) vilket motsvarade 53% (62%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -4,4 MSEK (-0,9), vilket belastats med avskrivningar uppgående till -2,6 MSEK (-2,3). Periodens

resultat före skatt var -6,9 MSEK (-2,7). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,02).

Koncernens intäkter under första halvåret uppgick till 22,1 MSEK (28,5). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 12,1 MSEK (19,0) vilket motsvarade 55% (67%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -13,8 MSEK (-6,4), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 5,1 MSEK (4,6). Periodens resultat före skatt var -20,3 MSEK (-7,7). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,11 SEK (-0,05).

Kvartalets låga intäkter är i allt väsentligt beroende på förskjutningar av utleveranser till senare del av året, vilket i allt väsentligt beror på ett minskat rörelsekapital som en följd av ökad kapitalbindning, bl a i form av bankgarantier.

Finansiering, likviditet och fortsatt drift

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 0,4 MSEK att jämföra med 1,8 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 30 juni 2025 till 11,9 MSEK (4,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -12,1 MSEK (1,1). Förändring av rörelsekapital var under andra kvartalet -8,1 MSEK (0,5). Det totala kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till -1,2 MSEK (0,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -21,3 MSEK (6,3). Förändring av rörelsekapital under första halvåret var -9,5 MSEK (10,2). Det totala kassaflödet för perioden jan-jun uppgick till -1,4 MSEK (0,8).

Under årets första kvartal har styrelsen fattat beslut att genomföra en nyemission i syfte att skapa bättre förutsättningar att bygga lager och korta ledtiderna för utleveranser. Med stöd av beslut från extra bolagsstämma, genomför Obducats en företrädesemission om cirka 50,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolaget har erhållit garantiåtaganden, teckningsförbindelser samt teckningsåtaganden utan företrädesrätt om totalt cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av företrädesemissionen.

För att säkerställa Obducats finansieringsbehov fram till Företrädesemissionens genomförande har Bolaget ingått ett avtal om bryggfinansiering med Fenja Capital, varigenom Bolaget upptar ett lån om 10,0 MSEK. Del av likviden från företrädesemissionen har använts till att återbetala lånet.

Obducats har tidigare upptagit ett konvertibellån från Fenja Capital om 15 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget överenskommit med Fenja Capital dels att 5 MSEK av det konvertibla lånet ska återbetalas i samband med Företrädesemissionens

slutförande, dels att Obducats ska ta upp ett nytt konvertibellån om 10,0 MSEK från Fenja Capital som ska betalas genom kvittning av resterande fordran enligt det tidigare konvertibellånet. Styrelsen för Obducats har därmed, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat att uppta 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 har styrelsen för Obducats, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat att vederlagsfritt ge ut 10 885 670 teckningsoptioner till Fenja Capital, vilket motsvarar 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 tecknas inom ramen för infriande av garantiåtaganden till en total teckningsgrad om 69,9 procent. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 35,0 MSEK, varav cirka 4,2 MSEK avser kvittning mot utestående bryggglån, före emissionskostnader. Efter slutlig registrering har Obducats aktiekapital ökat med cirka 31 749 295,27 kronor till cirka 140 709 518,64 kronor och antalet röster har ökat med 61 491 385 till 257 557 950.

Kombinationen av att inte en fulltecknad företrädesemission uppnåddes under våren tillsammans med den lägre orderingången under andra kvartalet samt att slutgodkännandet av två större leveranser har förskjutits har sammantaget medfört att vi har en mycket ansträngd likviditetssituation. Detta i sin tur gör att vi inte kan utesluta risker kring ytterligare förskjutningar av utleveranser. Detta, tillsammans med det vid årsstämman aviserade förändringsarbetet för att skapa ett mer fokuserat, effektivt och värdeskapande bolag, medför att bolagets nuvarande finansiering ej bedöms vara tillräcklig för bolagets verksamhet för den kommande 12-månadersperioden. Styrelsen utvärderar för närvarande olika finansieringslösningar för att säkerställa bolagets fortsatta 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 0,2 MSEK (0,2) under andra kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 0,2 MSEK (0,4) och materiella anläggningstillgångar med 0,0 MSEK (-0,2).

Koncernens investeringar uppgick till 1,2 MSEK (0,5) under perioden januari-juni. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 1,2 MSEK (0,7) och materiella anläggningstillgångar med 0,0 MSEK (-0,2).

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 andra 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.

Andra kvartalets resultat har belastats med 5,5 MSEK (4,3) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 0,2 MSEK (0,4).

Perioden jan-jun resultat har belastats med 10,2 MSEK (8,8) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 1,2 MSEK (0,7).

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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 46 (44) anställda varav 7 (8) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 22 personer och i det tyska dotterbolaget 23 personer samt att 1 person är anställd i Obducate Portugal. Obducate North America Inc samt Obducate Asia Limited har inga anställda.

I juni 2025 har Lars Montelius tillträtt som ny VD och därmed avgått som styrelseledamot. Samma månad tillträdde Magnus Breidne posten som Chief Operating Officer och avgick samtidigt som styrelseledamot i Bolaget. Patrik Lundström, som lett Obducate som VD de senaste 25 åren kommer att under uppsägningstiden vara engagerad som rådgivare kring affärsutveckling till Bolaget och Lars Montelius.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 2,6 MSEK (2,4) och resultatet före skatt uppgick till -0,0 MSEK (-2,2).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 5,2 MSEK (4,8) och resultatet före skatt uppgick till -6,0 MSEK (-0,3). 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 andra 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 15,4 MSEK (17,1) samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 47,1 MSEK (45,2).

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

Aktien

Per den 30 juni 2024 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. Obducates 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 30 juni 2025 hade koncernen inga utestående valutasäkringar.

Obducate 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 Obducates 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

14 november 2025

Delårsrapport 3, 2025 (jan-sep)

20 februari 2026

Bokslutskommuniké 2025 (jan-dec)

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:

Lars Montelius,
Koncernchef/VD
046-10 16 00 eller 0705-22 41 47

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 25 juli 2025.

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 30 juni 2025 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 25 juli 2025

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Henri Bergstrand

Ordförande

Elna Lembrér Åström

Ledamot

Håkan Petersson

Ledamot

Lars Montelius

Koncernchef/VD

Björn Segerblom

Ledamot

Finansiella Rapporter

Rapport över totalresultat i sammandrag

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Intäkter (not 2)	15 402	18 589	22 078	28 477	81 467
Kostnad för sålda varor	-7 309	-7 090	-10 007	-9 498	-30 942
Bruttoresultat	8 093	11 499	12 071	18 979	50 525
Marknads- och försäljningskostnader	-2 384	-3 129	-6 137	-6 604	-14 555
Administrationskostnader	-2 497	-3 094	-5 340	-6 176	-12 751
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 604	-6 217	-14 430	-12 637	-28 624
Rörelseresultat	-4 393	-940	-13 836	-6 439	-5 405
Finansiella intäkter	2 305	0	2 397	2 197	2 607
Finansiella kostnader	-4 837	-1 767	-8 856	-3 496	-7 107
Resultat före skatt	-6 925	-2 707	-20 295	-7 737	-9 906
Skatt	58	58	117	117	235
Periodens resultat	-6 867	-2 649	-20 176	-7 620	-9 671
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 554	-2 284	-5 062	-4 576	-9 268
Data per aktie					
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr) *	-0,03	-0,02	-0,11	-0,05	0,01
Eget kapital per aktie (kr)**	0,03	0,02	0,03	0,02	0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	206 821 728	160 155 062	183 488 395	160 155 062	160 155 062
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	226 712 842	170 155 062	197 183 952	170 155 062	169 738 395
Antal aktier vid utgången av respektive period***	206 821 728	160 155 062	206 821 728	160 155 062	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	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Periodens resultat	-6 867	-2 649	-20 176	-7 620	-9 671
Övrigt Totalresultat					
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-1 162	177	-338	-533	-1 751
Summa övrigt totalresultat	-1 162	177	-338	-533	-1 751
Summa totalresultat	-8 029	-2 472	-20 514	-8 154	-11 423

Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	33 814	34 143	35 843
Materiella Anläggningstillgångar	8 070	6 689	7 363
Summa anläggningstillgångar	41 884	40 834	43 206
Omsättningstillgångar			
Varulager	30 973	36 013	26 605
<i>Kundfordringar</i>	<i>11 911</i>	<i>4 666</i>	<i>9 862</i>
<i>Övriga fordringar</i>	<i>9 890</i>	<i>22 908</i>	<i>9 763</i>
Summa Kortfristiga fordringar	21 801	27 575	14 461
Likvida medel	402	2 108	1 761
Summa omsättningstillgångar	53 176	65 695	42 827
SUMMA TILLGÅNGAR	95 060	106 530	86 033
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	6 557	3 088	235
Långfristiga skulder, räntebärande	3 080	350	1 544
Avsättning uppskjuten skatteskuld	98	333	216
Kortfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån	9 415	18 953	14 092
Räntebärande skulder	4 918	4 648	5 328
Leverantörsskulder	17 299	16 076	14 914
Övriga skulder	9 285	12 232	11 672
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 409	50 849	38 033
Summa kortfristiga skulder	85 326	102 759	84 038
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 060	106 530	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	-	-	-	-7 620	-7 620
Övrigt totalresultat	-	-	-533	-	-533
Totalresultat	-	-	-533	-7 620	-8 153
Transaktioner med ägare					
Omföring egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Eget kapital 2024-06-30	108 960	521 884	-7 569	-620 186	3 088
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-2 051	2 051
Övrigt totalresultat	-	-	-1 218	-	-1 218
Totalresultat	-	-	-1 218	-2 051	-3 269
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	-	-	-	-20 176	-20 176
Övrigt totalresultat	-	-	-338	-	-338
Totalresultat	-	-	-338	-20 176	-20 514
Transaktioner med ägare					
Omföring egetkapitalinstrument	-	715	-	-	715
Nyemission	31 749	3 251	-	-	35 000
Nyemissionskostnader	-	-8 879	-	-	-8 879
Summa transaktioner med ägare	31 749	-4 913	-	-	26 836
Eget kapital 2025-06-30	140 709	517 387	-9 126	-642 413	6 557

Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelseresultat	-4 393	-940	-13 836	-6 439	-5 405
Avskrivningar enligt plan	2 554	2 284	5 062	4 576	9 268
Betalda räntor	-2 171	-776	-3 054	-2 039	-4 077
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-4 010	568	-11 828	-3 902	-215
Förändring av rörelsekapital	-8 101	507	-9 480	10 228	15 810
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 110	1 075	-21 308	6 327	15 594
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-194	-380	-1 172	-694	-5 303
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	225	-	179	-506
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-194	-155	-1 172	-514	-5 808
Summa kassaflöde efter investeringar	-12 304	921	-22 480	5 813	9 785
Nyemission	35 000	-	35 000	-	-
Konvertibellån, netto	-5 000	-	-5 000	-	-5 000
Emissionkostnader	-8 879	-	-8 879	0	-
Förändring av räntebärande skuld	-10 000	-235	-	-4 990	-4 310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 121	-235	21 121	-4 990	-9 310
Periodens kassaflöde	-1 183	688	-1 359	823	477
Likvida medel vid periodens början	1 585	1 420	1 761	1 284	1 284
Likvida medel vid periodens slut	402	2 108	402	2 108	1 761

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning	2 604	2 430	5 216	4 844	9 694
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	2 604	2 430	5 216	4 844	9 694
Marknads- och försäljningskostnader	-263	-820	-958	-1 586	-3 171
Administrationskostnader	-1 748	-2 459	-3 831	-4 759	-9 513
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 041	-112	-1 131	-228	-434
Rörelseresultat	-448	-961	-703	-1 729	-3 424
Ränteintäkter och liknande intäkter	3 450	97	4 048	4 270	7 271
Räntekostnader och liknande kostnader	-3 050	-1 287	-9 372	-2 804	-5 767
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-12 525
Resultat före skatt	-48	-2 151	-6 027	-263	-14 444
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-48	-2 151	-6 027	-263	-14 444
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-91	-118	-185	-240	-458
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-48	-2 151	-6 027	-263	-14 444

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	1 060	1 437	1 231
Materiella Anläggningstillgångar	26	50	38
Finansiella Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	94 114	94 114	94 114
Fordringar hos koncernföretag	47 083	45 215	47 242
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	141 197	139 329	141 356
Summa anläggningstillgångar	142 282	140 817	142 625
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	15 414	17 153	1 992
Övriga fordringar	1 163	10 221	1 038
Summa kortfristiga fordringar	16 577	27 374	3 030
Kassa och bank	9	34	8
Summa omsättningstillgångar	16 586	27 408	3 039
SUMMA TILLGÅNGAR	158 868	168 225	145 664
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Summa bundet eget kapital	140 710	108 960	108 960
Summa fritt eget kapital	-8 299	17 991	4 226
Summa eget kapital	132 410	126 951	113 186
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 650	1 650	1 650
Konvertibelt förlagslån	9 415	18 953	14 092
Leverantörsskulder	7 101	3 702	4 231
Skulder hos koncernföretag	0	8 525	3 377
Övriga skulder	2 874	4 089	3 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 418	4 355	5 722
Summa kortfristiga skulder	26 458	41 274	32 478
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	158 868	168 225	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

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Alla belopp i kSEK					
Produkter	7 162	12 700	10 752	17 254	60 338
Tjänster	7 640	5 290	10 127	10 024	18 731
Statligt bidrag	600	600	1 199	1 199	2 398
Summa Intäkter	15 402	18 589	22 078	28 477	81 467

Intäkter per geografisk marknad

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Alla belopp i kSEK					
Norden	3 429	776	5 367	1 603	3 352
Övriga Europa	8 325	11 537	9 506	16 710	61 766
USA	154	2 467	161	3 112	3 659
Asien	3 493	3 809	7 043	7 052	12 689
Övriga Världen	-	-	-	-	-
Summa Intäkter	15 402	18 589	22 078	28 477	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	Q2-25	Q2-24	R12-25	2024	
Intäkter	15 402	18 589	75 068	81 467	
Kostnad för sålda varor	-7 309	-7 090	-31 450	-30 942	
Bruttoresultat	8 093	11 499	43 618	50 525	
Bruttomarginal %	53%	62%	58%	62%	
Eget Kapital	6 557	3 088	6 557	235	
Balansomslutning	95 060	106 530	95 060	86 033	
Soliditet %	7%	3%	7%	0%	
Alla belopp i kSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Intäkter	15 402	18 589	22 078	28 477	81 467
Kostnad för sålda varor	-7 309	-7 090	-10 007	-9 498	-30 942
Bruttoresultat	8 093	11 499	12 071	18 979	50 525
Bruttomarginal %	53%	62%	55%	67%	62%
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 604	-6 217	-14 430	-12 637	-28 624
FoU-relaterade avskrivningar	2 144	1 930	4 225	3 837	7 764
FoU kostnader exkl. avskrivningar	-5 460	-4 287	-10 205	-8 800	-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