Obducat Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2026

Sammanfattning

Positivt resultat och intäktsökning om 84 procent

Obducat redovisade ett marginellt positivt rörelseresultat under kvartalet, trots ökade omkostnader under kvartalet. Intäkterna ökade med 84 procent jämfört med motsvarande period föregående år och bruttomarginalen uppgick till 57 procent, vilket var något högre än föregående år.

Stärkt position inom Foundry Services

I maj tecknade Obducat ett större treårigt avtal med en befintlig europeisk kund inom fotonik, där leveranserna främst är riktade mot försvarsindustrin. Avtalet har ett minsta värde om 115 MSEK. Obducat ska tillverka och leverera optiska komponenter samt ta över delar av kundens material- och leverantörshantering.

Riktad nyemission stärkte kassan med 40 MSEK före emissionskostnader

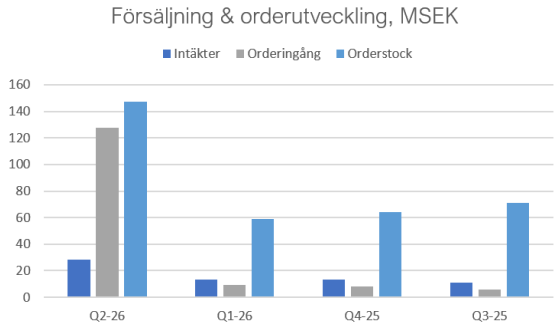
Under kvartalet genomförde Obducat en riktad nyemission till Mangold Fondkommission, uppdelad i två trancher. Emissionen stärker bolagets förutsättningar att leverera på den upparbetade orderstocken. I november kan Obducat tillföras ytterligare drygt 20 MSEK genom utestående teckningsoptioner.

Överträffar målet om orderingång över 100 MSEK

Orderingången under årets första sex månader uppgick till 137 MSEK. Det innebär att Obducat redan har överträffat det kommunicerade målet om en orderingång överstigande 100 MSEK i rullande tolvmånaderstakt, vilket stödjer bolagets tillväxtagenda.

Koncernens nyckeltal

Belopp i MSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Intäkter	28,3	15,4	41,3	22,1	46,4
Bruttomarginal %	56%	53%	61%	55%	49%
Rörelseresultat	0,1	-4,4	-6,5	-13,8	-39,8
Resultat före skatt	2,2	-6,9	-8,3	-20,3	-50,8
Kassaflöde	24,8	-1,2	30,0	-1,4	-0,9
Soliditet %	35%	8%	35%	8%	-27%
Orderingång	127,5	2,7	136,9	14,8	28,5
Orderstock	147,0	118,2	147,0	118,2	64,3



Väsentliga händelser

April – Juni 2026

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

Obducat har erhållit en order avseende ett NIL-system från University of Liverpool. Ordern omfattar bolagets EITRE 3-system, som ska användas för utveckling av nya diagnostiska metoder inom hälso- och sjukvården. Ordervärdet uppgick till cirka 2,6 MSEK och leverans planeras under 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 främst till försvarsindustrin. Avtalet ersätter tidigare kontrakt som ingicks 2023 och omfattar löpande tillverkning och leverans av optiska komponenter samt övertagande av delar av kundens material- och leverantörshantering för produktionsrelaterade insatsvaror.

Obducat genomförde en riktad emission som tillförde bolaget 40 MSEK före transaktionskostnader. Emissionen omfattade totalt 71 428 571 B-aktier till en teckningskurs om 0,56 SEK per aktie och riktades till Mangold Fondkommission. Emissionen genomfördes i två trancher.

Efter rapportperiodens avslut

Inga händelser efter rapportperiodens utgång.

Vd-kommentar

Under det andra kvartalet fortsatte vi att ta viktiga steg i den kommersiella utvecklingen av nanoimprintlitografi (NIL). Intäkterna ökade med 84 procent jämfört med motsvarande period föregående år och rörelseresultatet var marginellt positivt. Samtidigt stärktes orderingången kraftigt genom ett treårigt Foundry Services-avtal med en befintlig europeisk kund inom fotonik, där leveranserna riktas mot försvarsindustrin. Avtalet, som har ett minsta värde om 115 MSEK, bekräftar både kundens förtroende för vår teknologi och den växande efterfrågan på produktionskapacitet för avancerade fotoniska komponenter.

Strukturella drivkrafter stärker efterfrågan på vår teknologi

Marknaden för nano- och mikrostrukturerade komponenter utvecklas i en riktning som tydligt stödjer vår affär. Inom AI ökar behovet av avancerade optiska lösningar, sensorer, fotonik och energieffektiva komponenter, samtidigt som försvarsindustrin efterfrågar robusta lösningar med hög precision, repeterbarhet och skalbar produktionskapacitet. NIL lämpar sig väl för applikationer där traditionella litografimetoder blir komplexa eller kostsamma, och teknologin får en allt tydligare roll i övergången från forskning och utveckling till industriell tillverkning. Detta skapar en gynnsam marknadsmiljö för vår kombination av systemförsäljning och produktionsservice.

Stark tillväxt och förbättrat resultat

Under kvartalet ökade intäkterna till 28,3 MSEK, motsvarande en tillväxt om 84 procent jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 57 procent och rörelseresultatet förbättrades till att vara marginellt positivt med 0,1 MSEK. Den positiva resultatutvecklingen visar att den högre aktivitetsnivån börjar få genomslag, samtidigt som intäkter och resultat fortsatt påverkas av leveranstakten i den befintliga orderboken. Orderingången uppgick till 127 MSEK under kvartalet, framför allt drivet av det nya Foundry Services-avtalet, och ger en stark grund för fortsatt tillväxt under 2026.

Foundry Services stärker vår industriella position

Utvecklingen inom Foundry Services är en central del av vår strategi för att accelerera industrialiseringen av NIL. Det treåriga avtalet med en befintlig europeisk kund inom fotonik, med leveranser främst till försvarsindustrin, innebär att vi ska tillverka och leverera optiska komponenter samt ta över delar av kundens material- och leverantörshantering. Avtalet ersätter det kontrakt som tecknades 2023 och innebär en väsentlig ökning av både volym och värde. Det stärker vår position som industriell partner och tydliggör hur kunder i ökande grad efterfrågar tillgång till etablerad produktionskapacitet snarare än enbart system och processutveckling. Den planerade expansionen i Portugal där vi beviljats investeringsstöd på 7,4 MEUR löper på enligt plan och vi arbetar nu med att säkerställa förutsättningarna för genomförandet.

Akademin fortsatt viktig för industrialiseringen av NIL

Under kvartalet erhöll vi två systemordrar kopplade till akademisk forskning och tillämpad utveckling. Ordern från University of Liverpool avser ett EITRE 3-system som ska användas i forskning kring avancerade material för nya diagnostiska metoder inom hälso- och sjukvården. Vi erhöll även en order från ett asiatiskt institut, där systemet ska användas i forsknings- och utvecklingsaktiviteter i gränslandet mellan akademi och industri, med tillämpningar inom bland annat hälso- och sjukvård, jordbruk samt vatten- och miljöteknologier. Orderna visar hur NIL används för att utveckla och utvärdera nya applikationer i ett tidigt skede. Det stärker vår position inom akademisk forskning och tillämpad utveckling och bidrar samtidigt till att bredda basen för framtida industriell användning.

Den genomförda nyemissionen skapar utrymme för fortsatt tillväxt

För att stärka våra förutsättningar att leverera på den upparbetade orderstocken genomförde vi under kvartalet en riktad nyemission till Mangold Fondkommission. Emissionen tillförde 40 MSEK före transaktionskostnader och genomfördes i två trancher. Den stärkta likviditeten ger oss bättre möjligheter att möta den ökade aktivitetsnivån, hantera den kapitalbindning som följer av högre leveransvolymer och fortsätta arbetet med att utveckla Foundry-verksamheten. I november kan vi tillföras ytterligare drygt 20 MSEK genom utestående teckningsoptioner.

Orderingången överträffar kommunicerat mål

Vi har kommunicerat målet att orderingången ska överstiga 100 MSEK i rullande tolvmånaderstakt. Efter årets första sex månader uppgår orderingången till 137 MSEK, vilket innebär att målet redan är uppfyllt. Detta är en viktig milstolpe och ett kvitto på att vår strategi ligger rätt. Fokus framåt är att omvandla den starkare orderingången till leveranser, intäkter och förbättrat kassaflöde, samtidigt som vi fortsätter att bygga en bredare industriell plattform för NIL inom system, processer och produktionsservice.

Avslutningsvis vill jag tacka våra aktieägare för ert fortsatta förtroende. Vi går in i årets andra halvår med en starkare orderbas, förbättrad finansiell ställning och en marknad där de strukturella drivkrafterna tydligt stödjer vår långsiktiga utveckling.

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 produktionsservice 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 befäst 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 produktionsservice 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 tolvmånaderstakt samt att nå en årlig intäktstillväxttakt (CAGR) om minst 15 % mellan 2026 och 2028.

Finansiell analys

Intäkter och bruttomarginal

Intäkterna ökade med 84 procent i kvartalet till 28,3 MSEK (15,4 MSEK). Intäktsnivån stärker förutsättningarna att nå målet om minst 100 MSEK i omsättning i rullande tolvmånaderstakt under 2026 men är beroende av när utleverans av inneliggande orderbok kan ske.

Bruttomarginalen ökade något jämfört med föregående år och uppgick till 57 procent (53). Under kvartalet ingick leverans om 4,8 MSEK där Obducat agerade distributör där marginalen var lägre jämfört med försäljning av bolagets egenproducerade system.

Omkostnader och resultat

Kvartalets omkostnader uppgick till 16,0 MSEK, vilket är 3,5 MSEK högre än samma period föregående år. Jämfört med det rullande 12-månaderssnittet är det dock en minskning.

Rörelseresultatet uppgick till 0,1 MSEK och är 4,4 MSEK bättre än föregående år, framför allt drivet av det högre bruttoresultatet från periodens försäljning.

Orderingång

Orderingången under kvartalet uppgick till 127 MSEK, vilket inte kan jämföras med föregående år då den uppgick till blygsamma 2,7 MSEK. Den höga orderingången består i huvudsak av det treåriga avtalet kopplat till Foundry-verksamheten, värt minst 115 MSEK. Avtalet stärker den fortsatta industrialiseringen av NIL med successivt ökade leveranser.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet före förändring av rörelsekapitalet var positivt under kvartalet och det samlade kassaflödet uppgick till 24,8 MSEK. Den ökade kapitalbindningen påverkade kassaflödet negativt med 14,3 MSEK medan den riktade nyemissionen till Mangold Fondkommission stärkte kassaflödet med netto 37,6 MSEK efter emissionskostnader

Finansiell sammanställning

Orderingång, intäkter och resultat

Orderingången under kvartalet uppgick till 127 MSEK (2,7). Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 147 MSEK (118,2). Koncernens intäkter under det andra kvartalet uppgick till 28,3 MSEK (15,4). Koncernen genererade ett bruttoresultat om 16,0 MSEK (8,1) vilket motsvarade 56% (53%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (-4,4), vilket belastats med avskrivningar uppgående till -2,4 MSEK (-2,6). Periodens resultat före skatt var 2,2 MSEK (-6,9). Periodens resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (-0,03).

Koncernens intäkter under första halvåret uppgick till 41,3 MSEK (22,1). Koncernen genererade ett bruttoresultat om 25,0 MSEK (12,1) vilket motsvarade 61% (55%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till –6,5 MSEK (-13,8), vilket belastats med avskrivningar uppgående till -4,7 MSEK (-5,1). Periodens resultat före skatt var -8,3 MSEK (-20,3). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,11).

Finansiering, likviditet och fortsatt drift

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 30,9 MSEK att jämföra med 0,9 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 30 juni 2026 till 11,3 MSEK (11,9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -12,4 MSEK (-12,1). Förändring av rörelsekapital var under andra kvartalet -14,3 MSEK (-8,1). Det totala kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till 24,8 MSEK (-1,2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -19,3 MSEK (-21,3). Förändring av rörelsekapital under första halvåret var -16,0 MSEK (-9,5). Det totala kassaflödet för perioden jan-jun uppgick till 30,0 MSEK (-1,4).

Under första kvartalet 2026 avslutade Obducat en företrädesemission av units om högst cirka 49,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Utfallet resulterade i en total teckningsgrad om 75 procent efter infriande av garantiåtaganden. Obducat tillfördes därmed 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 brygglån 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.

Under det andra kvartalet genomförde Obducat en riktad nyemission av B-aktier till Mangold Fondkommission AB om totalt cirka 40 MSEK före transaktionskostnader om ca 2,4 MSEK. Transaktionen genomfördes i två steg, där Tranche 1 genomfördes med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 9 juni 2025 och Tranche 2 genomfördes med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 8 juni 2026.

Mot bakgrund av att företrädesemissionen som avslutades under första kvartalet 2026 inte fulltecknades identifierade Obducat ett fortsatt kapitalbehov för att fullt ut kunna realisera de prioriteringar och målsättningar som Bolaget har fastslagit. Genom den riktade emissionen tillförs Obducat ytterligare medel, på ett tids- och kostnadseffektivt sätt, vilket ger Bolaget gynnsamma förutsättningar för att fortsätta utveckla och expandera verksamheten i linje med sin affärsplan.

Genom den Riktade Emissionen ökar antalet utestående B-aktier med totalt 71 428 571 B-aktier, från 672 170 612 aktier till 743 599 183 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 9,61 procent av antalet aktier och cirka 7,55 procent av rösterna i Obducat, efter utspädning. Bolagets aktiekapital ökar därmed med cirka 5 632 073,46 SEK, från 53 000 000 SEK till cirka 58 632 073,46 SEK. För mer detaljerad information, vänligen se Bolagets pressmeddelanden den 26 maj 2026 och den 11 juni 2026.

Koncernen ser kontinuerligt över rörelsefinansieringen för bolaget för kommande 12-månadersperiod. Vid avgivandet av denna delårsrapport så är det bolagets bedömning att koncernen har tillräcklig likviditet för kommande 12-månadsperiod varför Koncernen tar ställning för fortsatt drift.

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 0,4 MSEK (0,2) under andra kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 0,4 MSEK (0,2) och materiella anläggningstillgångar med 0,0 MSEK (0,0).

Koncernens investeringar uppgick till 1,6 MSEK (1,2) under perioden januari-juni. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 1,6 MSEK (1,2) 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.

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 samt utveckling av vår mönsterpassningsteknik.

Andra kvartalets resultat har belastats med -5,8 MSEK (-5,5) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till -0,4 MSEK (-0,2).

Perioden jan-jun resultat har belastats med -11,2 MSEK (-10,2) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till -1,6 MSEK (-1,2).

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 41 (46) anställda varav 7 (7) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 18 personer och i det tyska dotterbolaget 22 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 andra kvartalet till 2,6 MSEK (2,6) och resultatet före skatt uppgick till 2,3 MSEK (-1,5).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret 2026 till 5,2 MSEK (5,2) och resultatet före skatt uppgick till -1,5 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 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 22,8 MSEK (15,4) samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 49,2 MSEK (47,1).

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

Aktien

Per den 30 juni 2026 finns totalt 743 599 183 aktier i moderbolaget, varav 22 438 571 stamaktier av serie A, 719 033 435 stamaktier av serie B, 15 preferensaktier av serie A och 2 127 162 preferensaktier av serie B. Aktierna berättigar till sammanlagt 945 546 457 röster. Moderbolagets A-aktier representerar vardera tio röster och bolagets B-aktier representerar vardera en röst, samtliga aktier har ett kvotvärde om ca 0,08 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 30 juni 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 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 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	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Intäkter (not 2)	28 295	15 402	41 323	22 078	46 373
Kostnad för sålda varor	-12 310	-7 309	-16 304	-10 007	-23 547
Bruttoresultat	**15 985**	**8 093**	**25 019**	**12 071**	**22 827**
Marknads- och försäljningskostnader	-4 064	-2 384	-8 235	-6 137	-17 527
Administrationskostnader	-4 118	-2 497	-8 134	-5 340	-15 117
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 707	-7 604	-15 143	-14 430	-29 999
Rörelseresultat	**97**	**-4 393**	**-6 493**	**-13 836**	**-39 815**
Finansiella intäkter	2 323	2 305	2 323	2 397	2 842
Finansiella kostnader	-201	-4 837	-4 149	-8 856	-13 858
Resultat före skatt	**2 218**	**-6 925**	**-8 319**	**-20 295**	**-50 830**
Skatt	-	58	-	117	198
Periodens resultat	**2 218**	**-6 867**	**-8 319**	**-20 176**	**-50 633**
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 372	-2 554	-4 742	-5 062	-9 913
Data per aktie					
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr) *	0,00	-0,03	-0,01	-0,11	-0,26
Eget kapital per aktie (kr)**	0,05	0,03	0,05	0,03	-0,10
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	695 980 136	206 821 728	606 517 227	183 488 395	195 155 062
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	823 203 027	226 712 842	715 144 231	197 183 952	211 551 572
Antal aktier vid utgången av respektive period***	743 599 183	206 821 728	743 599 183	206 821 728	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	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Periodens resultat	**2 218**	**-6 867**	**-8 319**	**-20 176**	**-50 633**
Övrigt Totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-2 344	-1 162	-1 259	-338	2 163
Summa övrigt totalresultat	**-2 344**	**-1 162**	**-1 259**	**-338**	**2 163**
Summa totalresultat	**-126**	**-8 029**	**-9 578**	**-20 514**	**-48 470**

Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	29 533	33 814	30 912
Materiella Anläggningsillgångar	7 880	8 070	9 602
Summa anläggningstillgångar	**37 413**	**41 884**	**40 513**
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 957	30 973	22 462
Kundfordringar	*11 275*	*11 911*	*3 690*
Övriga fordringar	*9 352*	*9 890*	*9 998*
Summa Kortfristiga fordringar	20 626	21 801	13 688
Likvida medel	30 922	402	883
Summa omsättningstillgångar	**70 506**	**53 176**	**37 034**
SUMMA TILLGÅNGAR	**107 919**	**95 060**	**77 548**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	**37 533**	**6 557**	**-20 855**
Långfristiga skulder, räntebärande	**1 338**	**3 080**	**2 329**
Avsättning uppskjuten skatteskuld	**-**	**98**	**-**
Kortfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån	-	9 415	4 756
Räntebärande skulder	9 373	4 918	22 303
Leverantörsskulder	16 806	17 299	17 869
Övriga skulder	6 393	9 285	7 089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 477	44 409	44 055
Summa kortfristiga skulder	**69 049**	**85 326**	**96 073**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**107 919**	**95 060**	**77 548**

Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust inkl. årets resultat	Summa
Eget kapital 2025-01-01	**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**
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-30 457	- 30 457
Övrigt totalresultat	-	-	2 501	-	2 501
Totalresultat	**-**	**-**	**2 501**	**-30 457**	**-27 956**
Transaktioner med ägare					
Omföring egetkapitalinstrument	-	-72	-	-	-72
Nyemission	-	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	615	-	-	615
Summa transaktioner med ägare	**-**	**543**	**-**	**-**	**543**
Eget kapital 2025-12-31	**140 710**	**517 931**	**-6 625**	**-672 870**	**-20 855**
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-8 319	-8 319
Övrigt totalresultat	-	-	-1 259	-	-1 259
Totalresultat	**-**	**-**	**-1 259**	**-8 319**	**-9 578**
Transaktioner med ägare					
Minskning av aktiekapitalet för täckande av förlust	-19 720	19 720	-	-	-
Minskning av aktiekapitalet för avsättning till fri fond	-172 436	172 436	-	-	-
Fondemission	67 223	-67 223	-	-	-
Nyemission	42 855	34 373	-	-	77 228
Nyemissionskostnader	-	-9 264	-	-	-9 264
Summa transaktioner med ägare	**-82 077**	**150 042**	**-**	**-**	**67 964**
Eget kapital 2026-06-30	**58 633**	**667 973**	**-7 884**	**-681 189**	**37 533**

Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Rörelseresultat	97	-4 393	-6 493	-13 836	-39 815
Avskrivningar enligt plan	2 372	2 554	4 742	5 062	9 913
Betalda räntor	-554	-2 171	-1 601	-3 054	-4 598
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**1 915**	**-4 010**	**-3 352**	**-11 828**	**-34 500**
Förändring av rörelsekapital	-14 319	-8 101	-15 948	-9 480	-1 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-12 404**	**-12 110**	**-19 300**	**-21 308**	**-35 555**
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-413	-194	-1 626	-1 172	-560
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-413**	**-194**	**-1 626**	**-1 172**	**-560**
Summa kassaflöde efter investeringar	**-12 817**	**-12 304**	**-20 925**	**-22 480**	**-36 115**
Nyemission	40 000	35 000	77 228	35 000	35 000
Konvertibellån, netto	-	-5 000	-5 000	-5 000	-10 000
Emissionkostnader	-2 417	-8 879	-9 263	-8 879	-7 164
Förändring av räntebärande skuld	-	-10 000	-12 000	0	17 400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**37 583**	**11 121**	**50 965**	**21 121**	**35 236**
Periodens kassaflöde	**24 767**	**-1 183**	**30 040**	**-1 359**	**-878**
Likvida medel vid periodens början	6 155	1 585	883	1 761	1 761
Likvida medel vid periodens slut	**30 922**	**402**	**30 922**	**402**	**883**

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	2 600	2 604	5 193	5 216	10 424
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	**2 600**	**2 604**	**5 193**	**5 216**	**10 424**
Marknads- och försäljningskostnader	-1 050	-263	-2 115	-958	-3 858
Administrationskostnader	-3 149	-1 748	-6 344	-3 831	-11 575
Forsknings- och utvecklingskostnader	-63	-1 041	-131	-1 131	-317
Rörelseresultat	**-1 661**	**-448**	**-3 397**	**-703**	**-5 326**
Ränteintäkter och liknande intäkter	3 344	3 450	4 277	4 048	6 357
Räntekostnader och liknande kostnader	654	-3 050	-2 345	-9 372	-15 019
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-16 786
Resultat före skatt	**2 337**	**-48**	**-1 465**	**-6 027**	**-30 774**
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**2 337**	**-48**	**-1 465**	**-6 027**	**-30 774**
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-65	-91	-135	-185	-338
Övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat	**2 337**	**-48**	**-1 465**	**-6 027**	**-30 774**

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	785	1 060	915
Materiella Anläggningstillgångar	13	26	17
Finansiella Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	94 666	*94 114*	94 666
Fordringar hos koncernföretag	49 219	*47 083*	46 854
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	143 885	141 197	141 520
Summa anläggningstillgångar	**144 683**	**142 282**	**142 453**
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	22 790	15 414	7 516
Övriga fordringar	1 039	1 163	984
Summa kortfristiga fordringar	23 829	16 577	8 500
Kassa och bank	25 953	9	75
Summa omsättningstillgångar	**49 782**	**16 586**	**8 575**
SUMMA TILLGÅNGAR	194 464	158 868	151 027
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Summa bundet eget kapital	58 632	140 710	140 710
Summa fritt eget kapital	117 651	-8 299	-30 916
Summa eget kapital	**176 284**	**132 410**	**109 792**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6 861	1 650	18 501
Konvertibelt förlagslån	-	9 415	4 756
Leverantörsskulder	2 399	7 101	5 198
Skulder hos koncernföretag	-	0	199
Övriga skulder	1 405	2 874	2 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 516	5 418	10 580
Summa kortfristiga skulder	**18 181**	**26 458**	**41 235**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	194 464	158 868	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 kontraktsavtal 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 kontraktsavtalet 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 hänförbart till projektet. Marginalen realiseras 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	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Produkter	16 126	7 162	23 104	10 752	19 933
Tjänster	11 652	7 640	17 184	10 127	23 980
Statligt bidrag	517	600	1 034	1 199	2 460
Summa Intäkter	**28 295**	**15 402**	**41 323**	**22 078**	**46 373**

Intäkter per geografisk marknad

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Norden	445	3 429	718	5 367	9 152
Övriga Europa	23 930	8 325	33 811	9 506	28 141
USA	1 478	154	1 492	161	1 297
Asien	2 440	3 493	5 291	7 043	7 783
Övriga Världen	2	-	11	-	-
Summa Intäkter	**28 295**	**15 402**	**41 323**	**22 078**	**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	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Intäkter	28 295	15 402	41 323	22 078	46 373
Kostnad för sålda varor	-12 310	-7 309	-16 304	-10 007	-23 547
Bruttoresultat	15 985	8 093	25 019	12 071	22 827
Bruttomarginal %	**56%**	**53%**	**61%**	**55%**	**49%**
Eget Kapital	37 533	6 557	37 533	6 557	-20 855
Balansomslutning	107 919	95 060	107 919	95 060	77 548
Soliditet %	**35%**	**7%**	**35%**	**7%**	**-27%**
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 707	-7 604	-15 143	-14 430	-29 999
FoU-relaterade avskrivningar	1 943	2 144	3 913	4 225	8 180
FoU kostnader exkl. avskrivningar	**-5 764**	**-5 460**	**-11 230**	**-10 205**	**-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 24 juli 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 30 juni 2026 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 24 juli 2026

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Henri Bergstrand

Ordförande

Patrik Lundström

Koncernchef/VD

Håkan Petersson

Ledamot

Björn Segerblom

Ledamot

Elna Lembrér Åström

Ledamot

Roger Chaba

Ledamot

Kommande rapporttillfällen

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.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