

EmbeddedArt

Art of Embedded Technology

DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET FÖR EMBEDDEDART GROUP AB (publ)

JANUARI - JUNI 2025



JANUARI - JUNI 2025

Första halvåret i korthet

- Efter genomfört omvänt förvärv ingår fr o m 1 april 2024 även EmbeddedArt AB med dotterbolag EmbeddedArt Karlskrona AB i koncernen.
- Rörelsens intäkter uppgick till 26 985 kSEK (22 833 kSEK), en ökning med 18,2%.
- Nettoomsättningen för koncernen ökade med 18,3% till 26 700 kSEK (22 562 kSEK).
- EBITDA uppgick till 1 193 kSEK (1 433 kSEK).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 754 kSEK (990 kSEK).
- Periodens resultat uppgick till 656 kSEK (695 kSEK).
- Kassaflödet uppgick till -1 141 kSEK (-1 496 kSEK).

Finansiellt sammandrag	Jan-juni 2025	Jan-juni 2024**
Rörelsens intäkter	26 985	22 833
Nettoomsättning	26 700	22 562
EBITDA*	1 193	1 433
Rörelseresultat	754	990
Periodens resultat	656	695

Samtliga belopp är angivna i kSEK om inte annat anges

* EBITDA: Rörelseresultat före räntor, skatt samt nedskrivningar och avskrivningar

** Koncernen genomförde ett omvänt förvärv 1 april 2024. Jämförelsetal för kvartal 1 2024 avser EmbeddedArt AB med dotterbolag EmbeddedArt Karlskrona AB. Vid ett omvänt förvärv presenteras jämförelsetalen för det legala dotterbolaget i förvärvet som jämförelsetal för den nya koncernen.

Resultat per aktie	Jan-juni 2025	Jan-juni 2024
Vinst per aktie, SEK (modern)	0,144	-0,141

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- EmbeddedArt får order värd 3.3 MSEK från SAAB. Beställningen avser arbete med sensorsystemen på Försvarmaktens mätstationer.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- EmbeddedArt får order gällande sin Miniubåt UVS Malen. Syftet är att utvärdera Malen som en så kallad målresurs – det vill säga ett övningsmål som används för att testa och kalibrera sensorsystem på Marinens fartyg samt för att träna sonaroperatörer i att upptäcka och följa rörliga mål under vatten.
Ordern är värd 70 kSEK och innebär ett viktigt steg mot ett fördjupat samarbete. En positiv utvärdering av Malen ger Marinen tillgång till en resurs som i dag saknas, men som kan få stor betydelse framöver. Planeringen av flera gemensamma övningar är redan i gång.
- Den 24 april kallade EmbeddedArt till årsstämma 2025. Samtliga beslut fattades med 100% majoritet på årsstämman som hölls den 22 maj.
- 2025-06-03 meddelar EmbeddedArt att Olle Nordlander har valt att lämna sitt uppdrag som styrelseledamot i bolaget på egen begäran.
Styrelsen tackar Olle Nordlander för hans insatser och engagemang under sin tid i bolaget.

KOMMENTAR FRÅN VD

Jag är glad över att kunna rapportera ett positivt resultat och EBITDA både för kvartalet och halvåret. Detta gör oss nu bättre rustade inför framtiden.

Våra affärer inom försvarsområdet har gett god beläggning såväl på tjänstesidan som produktsidan och under halvåret har vi haft fullt upp med att leverera. Vi kan konstatera att vårt erbjudande ligger rätt i tiden.

Samtidigt har affärerna inom tjänster och helhetsåtagande för industriområdet fortsatt att utmanats av en svagare marknad, med lägre efterfrågan och pressade priser. Detta har påverkat både omsättning och lönsamhet. För att möta detta – och som ett led i vår satsning på tillväxt inom industriområdet, har vi under perioden rekryterat en ny säljare med fokus på att öka vår marknadsnärvaro och driva affärerna framåt. Jag hälsar därför Mats Forssén mycket välkommen till EmbeddedArt.

Affärerna inom IoT (internet of Things) och Spåra/C-Pod har visat en positiv utveckling, i takt med att båtsäsongen drog igång under kvartalet. Här ser vi fortsatt potential och arbetar med att bredda vårt erbjudande genom strategiska partnerskap med etablerade aktörer.

Efter ett första halvår med positivt resultat finns nu goda möjligheter till utveckling av EmbeddedArt. Vårt fokus under den andra halvan av året är att genomföra ett eller flera

strategiska förvärv. Vi ser en rad intressanta möjligheter på marknaden där vi kan skapa synergier och därmed addera både kompetens och värde till koncernen.

Lovande inför framtiden var att i slutet av kvartalet hölls ett Nato–toppmötet i Haag. Nato enades under toppmötet om ett nytt försvarsutgiftsmål om 5 %. Beslutet innebär att samtliga allierade ska investera minst 3,5 % av BNP i direkta militära utgifter och att 1,5 % av BNP ska gå till säkerhets- och försvarsrelaterade investeringar. Här finns möjligheter för EmbeddedArt att bidra med sin mångåriga kunskap inom sina specialområden. Ett sådant är vår unika kompetens inom hydroakustik och sensorer för "Seabed warfare" inom framför allt östersjöområdet.

Regeringen har under kvartalet publicerat en skrivelse avseende Försvarsindustristrategi för ett starkare Sverige. Ett område som skall pekas ut är innovation.

Innovation är ett kompetensområde där vi redan etablerat olika samarbeten för att möjliggöra fortsatt utveckling. EmbeddedArt har sedan tidigare ett mycket väl fungerande samarbete med FOI inom ny sensorteknik. Vi för även dialoger med Blekinge Tekniska Högskola och här finns förhoppningsvis möjligheter att gå vidare både med samarbeten avseende Nato projektet Heist och med forskningssamarbeten kring vår ubåt. Vi har även sedan tidigare ett etablerat samarbete med KTH inklusive flertalet examensarbeten.

EmbeddedArt har under halvåret genomfört ett innovationsprojekt till FMV. Ett bilateralt samarbete gällande ny teknik för autonom följning av undervattensmål. Huvuddelen av algoritmdesign och implementering och testning utfördes av två KTH studenter vilket bidrog till framtagning av ny avancerad teknik som kan implementeras i autonoma farkoster både på ytan och under vattnet.

Regeringen lyfter även i skrivelsen fram vikten av åtgärder för att utveckla upphandlingsformer, innovation och samverkan med näringslivet. Detta kompletteras med åtgärder som specifikt riktas mot små och medelstora försvarsföretag. Det kan handla om att se över regelverk och att ta del av befintliga stöd till små och medelstora företag, inklusive möjligheten att använda statligt riskkapital.

Detta ser jag som ett viktigt politiskt budskap och bra initiativ för en hållbar framtid för små och medelstora företag inom Sveriges försvarsindustri.

Lars Tegborg
VD EmbeddedArt Group AB

Kort om EmbeddedArt Group AB

EmbeddedArt är ett försvarsindustribolag, med verksamhet även inom Internet of Things (IoT) och elektroniksektorn. Kärnverksamheten omfattar utveckling och försäljning av avancerade produkter och system samt konsultverksamhet inom systemdesign, mekanik, elektronik och mjukvara. Bolaget engagerar sig i hela livscykeln för dessa system och produkter. Kunderna återfinns främst inom försvarsområdet men också inom elektronikindustrin i stort.



Aktien

Per den 30 juni 2025 uppgick antalet aktier i EmbeddedArt Group AB till 19 281 132 och antalet aktieägare till 5 665 (3 046).

Aktien handlas sedan den 1 augusti 2014 på Spotlight Stock Market, numera under namnet EMART med ISIN-nummer SE0021924719.

Koncernen

Resultaträkning

Belopp i SEK	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-06-30	2025-04-01- 2025-06-31	2024-04-01- 2024-06-30	2024-01-01- 2024-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	26 700 374	22 562 055	12 556 627	12 123 543	49 818 210
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning	-435 959	167 143	-432 341	167 143	-265 173
Övriga rörelseintäkter	720 520	103 507	718 568	103 507	195 714
	26 984 934	22 832 705	12 842 854	12 394 193	49 748 750
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 145 998	-2 705 686	-1 097 526	-2 132 982	-6 522 650
Övriga externa kostnader	-4 909 440	-4 536 309	-2 422 171	-2 096 326	-10 243 251
Personalkostnader	-17 748 964	-14 125 578	-8 450 011	-7 376 148	-29 438 951
Övriga rörelsekostnader	12 233	-31 918	12 279	-31 918	-12 281 745
EBITDA	1 192 765	1 433 214	885 423	756 820	-8 737 846
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-438 804	-442 722	-219 111	-430 365	-454 871
Rörelseresultat	753 961	990 492	666 312	326 455	-9 192 717
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 475	15 847	428	-50 306	784 376
Räntekostnader och liknande resultatposter	-99 981	-351 819	-42 668	-351 753	-498 748
Resultat efter finansiella poster	656 456	654 520	624 072	-75 605	-8 907 089
Resultat före skatt	656 456	654 520	624 072	-75 605	-8 907 089
Periodens skattekostnad	0	40 018	0	40 018	-1 166 567
Periodens resultat	656 456	694 538	624 072	-35 587	-10 073 656
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	656 456	694 538	624 072	-35 587	-10 073 656

Jämförelsetal 2024, se sida 2 **

Koncernen

Balansräkning

Belopp i SEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	184 209	1 428 807	361 185
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	28 076	101 695	51 974
Goodwill		11 636 052	
	212 285	13 166 554	413 159
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	963 485	1 206 107	1 201 415
	963 485	1 206 107	1 201 415
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	1 095 672	0
Lämnade depositioner	253 750	253 750	253 750
	253 750	1 349 422	253 750
Summa anläggningstillgångar	1 429 520	15 722 083	1 868 324
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	2 744 584	3 559 176	3 126 860
	2 744 584	3 559 176	3 126 860
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	10 000 057	6 629 260	9 295 970
Övriga fordringar	511 935	527 598	297 735
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 567 005	4 232 013	2 479 256
	12 078 997	11 388 871	12 072 961
Kassa och bank	5 615 687	1 528 129	6 756 872
Summa omsättningstillgångar	20 439 268	16 476 176	21 956 693
SUMMA TILLGÅNGAR	21 868 788	32 198 259	23 825 017

Jämförelsetal 2024, se sida 2 **

Koncernen

Balansräkning

Belopp i SEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 169 962	5 883 418	6 169 962
Övrigt tillskjutet kapital	184 209	1 428 807	361 185
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	1 127 820	4 919 864	294 385
Eget kapital hänförligt till moder ftg. aktieägare	7 481 991	12 232 089	6 825 533
Summa eget kapital	7 481 991	12 232 089	6 825 533
<i>Avsättningar</i>			
Avsättning uppskjuten skatt	767 375	468 753	767 375
	767 375	468 753	767 375
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	416 669	2 400 000	916 667
Övriga långfristiga skulder	54 555	173 733	99 496
	471 224	2 573 733	1 016 163
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 000 000		1 000 000
Förskott från kunder	219 897	150 121	142 581
Leverantörsskulder	1 566 265	3 195 233	2 272 402
Skatteskulder	357 257	0	1 140 172
Övriga kortfristiga skulder	5 320 873	9 039 142	6 757 868
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 683 906	4 539 187	3 902 923
	13 148 198	16 923 683	15 215 946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 868 788	32 198 259	23 825 017

Jämförelsetal 2024, se sida 2 **

Koncernen

Kassaflödesanalys

Belopp i SEK	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-06-30	2025-04-01- 2025-06-30	2024-04-01- 2024-06-30	2024-01-01- 2024-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	656 456	654 520	624 073	-75 605	-8 907 089
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	438 808	-844 454	244 159	-856 811	11 416 141
	1 095 263	-189 934	868 232	-932 416	2 509 052
Betald inkomstskatt	-782 915	-480 995	-343 797	-236 405	-87 469
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	312 348	-670 929	524 435	-1 168 821	2 421 583
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	382 276	-321 362	378 658	-321 362	110 954
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 037	2 139 410	1 915 171	-934 011	1 262 246
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 186 917	-155 010	617 511	2 733 600	-5 507 850
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-498 330	992 109	3 435 775	309 406	-1 713 067
Investeringsverksamheten					
Försäljning långfristiga värdepappersinnehav	-	570 000	-	-	1 665 672
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-807 774	-	-	-1 247 834
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-237 774	-	-807 774	417 838
			-	-807 774	
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-			5 372 688
Emissionskostnader	-	-	-	-	-11 050
Upptagna lån	-	-	-	-	2 000 000
Utbetald utdelning	-	-2 250 000	-	-	-2 250 000
Amortering av låneskulder	-642 855	-	-321 428	-	-83 333
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-642 855	-2 250 000	-321 428	-	5 028 305
Periodens kassaflöde	-1 141 186	-1 495 665	3 114 347	-498 368	3 733 076
Likvida medel vid periodens början	6 756 872	3 023 795	2 501 340	2 026 498	3 023 796
Likvida medel vid periodens slut	5 615 687	1 528 130	5 615 687	1 528 130	6 756 872

Jämförelsetal 2024, se sida 2 **

Moderbolaget

Resultaträkning

Belopp i SEK	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-06-30	2025-04-01- 2025-06-30	2024-04-01- 2024-06-30	2024-01-01- 2024-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7 456 041	1 515 461	4 288 965	1 370 775	6 353 677
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning	-435 959	279 985	-432 341	167 143	-152 331
Övriga rörelseintäkter	718 419	104 646	718 325	21 952	278 448
	7 738 501	1 900 092	4 574 949	1 559 870	6 479 794
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 598 986	-877 537	-1 372 717	-644 437	-1 039 088
Övriga externa kostnader	-1 736 527	-1 907 163	-881 680	-934 249	-3 960 943
Personalkostnader	-2 719 471	-1 108 958	-1 331 706	-563 328	-3 749 628
Övriga rörelsekostnader	-223	-3 353	-205	-2 994	-3 573
EBITDA	1 683 295	-1 996 919	988 641	-585 138	-2 273 438
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-41 676	-88 552	-20 838	-67 714	-83 352
Rörelseresultat	1 641 619	-2 085 471	967 803	-652 852	-2 356 790
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	1 200 000		1 200 000		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	573	214	30	93	611 697
Räntekostnader och liknande resultatposter	-72 904	-504 534	-28 824	-380 854	-524 453
Resultat efter finansiella poster	2 769 288	-2 589 791	2 139 010	-1 033 613	-2 269 546
Resultat före skatt	2 769 288	-2 589 791	2 139 010	-1 033 613	-2 269 546
Periodens skattekostnad	-	-	-	-	-
Periodens resultat	2 769 288	-2 589 791	2 139 010	-1 033 613	-2 269 546
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	2 769 288	-2 589 791	2 139 010	-1 033 613	-2 269 546

Moderbolaget

Balansräkning

Belopp i SEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	0	890 646	0
	0	890 646	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	109 277	192 629	150 953
	109 277	192 629	150 953
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	84 000 000	83 977 780	84 000 000
Lämnade depositioner	0	22 220	0
	84 000 000	84 000 000	84 000 000
Summa anläggningstillgångar	84 109 277	85 083 275	84 150 953
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	2 420 802	3 000 986	2 715 658
Färdiga varor och handelsvaror	323 781	558 190	411 202
	2 744 583	3 559 176	3 126 860
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2 998 222	12 700	66 000
Fordringar hos koncernföretag	0	159 658	0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	8 765	113 729	0
Övriga fordringar	2 956	149 250	214 472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	166 959	118 642	1 684 269
	3 176 902	553 979	1 964 741
Kassa och bank	1 498 269	515 155	115 613
Summa omsättningstillgångar	7 419 754	4 628 310	5 207 214
SUMMA TILLGÅNGAR	91 529 031	89 711 585	89 358 167

Moderbolaget

Balansräkning

Belopp i SEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 169 962	5 883 418	6 169 962
	6 169 962	5 883 418	6 169 962
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	169 085 450	-89 788 858	169 085 450
Balanserad vinst eller förlust	-91 167 758	164 900 973	-88 898 212
Periodens resultat	2 769 288	-2 589 791	-2 269 546
	80 686 980	72 522 324	77 917 692
Summa eget kapital	86 856 942	78 405 742	84 087 654
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	416 669	0	916 667
Övriga långfristiga skulder	54 555	126 115	99 496
	471 224	126 115	1 016 163
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 000 000		1 000 000
Förskott från kunder	219 897	150 121	142 581
Leverantörsskulder	291 044	1 262 082	485 417
Skulder till koncernföretag	200 460		
Skatteskulder	-24 392	1 838 130	7 570
Övriga kortfristiga skulder	1 439 531	7 206 160	1 802 090
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 074 325	723 235	816 692
	4 200 865	11 179 728	4 254 350
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 529 031	89 711 585	89 358 167

Moderbolaget

Kassaflödesanalys

Belopp i SEK	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-06-30	2025-04-01- 2025-06-30	2024-04-01- 2024-06-30	2024-01-01- 2024-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	2 769 288	-2 589 791	2 139 010	-1 033 613	-2 269 546
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	41 676	87 060	45 883	27 578	83 352
	2 810 964	-2 502 731	2 184 893	-1 006 035	-2 186 194
Betald inkomstskatt	-31 962	-72 327	-15 981	-17 476	42 390
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 779 002	-2 575 058	2 168 912	-1 023 511	-2 143 804
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	382 276	-321 363	378 658	-239 242	110 954
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 212 161	224 332	-1 048 793	178 295	-1 621 089
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-266 923	2 783 894	17 414	2 078 264	-3 650 601
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 682 194	111 805	1 516 191	993 806	-7 304 540
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-937 522		-937 522	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-937 522	-	-937 522	-
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	5 372 688
Emissionskostnader	-	-	-	-	-11 050
Upptagna lån	-	1 199 025	-	199 025	2 000 000
Amortering av låneskulder	-499 998	-	-249 999	-	-83 333
Förändring koncernmellanhavanden	200 460	-	132 585	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-299 538	1 199 025	-117 414	199 025	7 278 305
Periodens kassaflöde	1 382 656	373 308	1 398 777	255 309	-26 235
Likvida medel vid periodens början	115 613	141 847	99 492	259 846	141 848
Likvida medel vid periodens slut	1 498 269	515 155	1 498 269	515 155	115 613

Nästa rapport

EmbeddedArt Group utger sin delårsrapport 3 för 2025 den 27 november 2025.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

28 augusti 2025
EmbeddedArt Group AB
Styrelsen



EmbeddedArt Group AB

556849-1368

Kungsholmsgatan 8 B

112 27 Stockholm

www.embeddedart.se