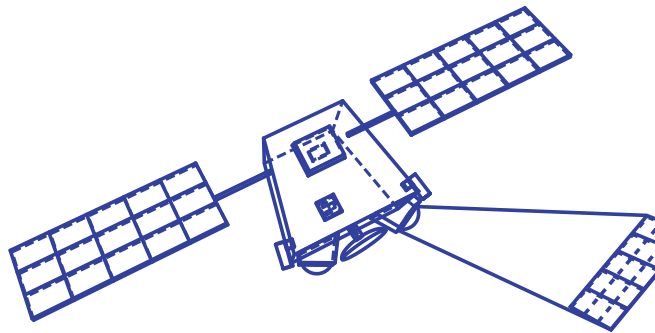




UNIBAP

Q1

**”Stark leverans
under Q1”**



Delårsrapport januari – mars 2025

Januari - mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 36 184 KSEK (21 085)
- Rörelseresultatet uppgick till 7 706 KSEK (4 280)
Resultat efter finansiella poster uppgick till 7 741 KSEK (4 431)
- Resultat per aktie 0,12 SEK (0,11)

Väsentliga händelser Januari - mars 2025

- Bolaget har startat upp verksamhet i USA genom dess två dotterbolag Unibap US Holding, Inc. samt Unibap Space Solutions, LLC.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Konstellationsordern från Contec i Korea som vi fick under Q4 2024 har nu fått sin exportlicens beviljad, med leverans under 2025

Nyckeltal

	jan-mar		jan-dec
	2025	2024	2024
Nettoomsättning, KSEK	36 184	21 085	89 891
Rörelseresultat, KSEK	7 706	4 280	3 445
Resultat per aktie, SEK	0,12	0,11	0,08
Eget kapital per aktie, SEK	2,31	2,17	2,58
Rörelsemarginal, %	21%	20%	4%
Soliditet, %	86%	72%	78%
Antal anställda, vid periodens slut	28	33	31

"Stark leverans under Q1"



Vinsten under Q1 visar på att vår omställning till standardhårdvara med ett stegvis ökande inslag av mjukvara, leder till bättre marginaler.

Intäkterna under första kvartalet 2025 landade på 36,2 MSEK, vilket är vårt bästa kvartal någonsin. Rullande 4Q ligger vi nu på 104,6 MSEK. Intäkterna under kvartalet bestod av en mix av konstellationsprojekt (volymordrar) samt kvalificeringsprojekt (för att bli indesignade).

Den konstellationsorder från Contec i Korea som vi fick under Q4 2024 har nu fått sin exportlicens beviljad, med leverans under 2025.

Orderingången under Q1 landade på blygsamma MSEK 1,5. Nivån på marknadsaktiviteter var hög under slutet på 2024 och har fortsatt så under Q1 2025. I början av året etablerade vi vårt eget bolag i USA, och vi har i slutet av Q1 två egna anställda säljare igång. Dessa säljare kommer att komplettera den fokuserade satsning vi gjorde på USA under 2024, men då med personal från Sverige, samt med hjälp av vår licenspartner Moog Space and Defense. Samarbetet med Moog fortsätter på en icke-exklusiv bas, och vi ser det som ett bra komplement till vår egen närvaro. För att lyckas på USA-marknaden ser vi tre viktiga faktorer:

- 1) säljnärvaro – vilken vi bygger upp,
- 2) uppfylla amerikanska krav – vilket vi arbetar på ihop med partners, som Moog, samt
- 3) rätt produkter, där iX10 är tekniskt ledande

USA är fortsatt den överlägset största rymdmarknaden, men det mest intressanta som hänt under de senaste 6 månaderna, är det europeiska uppvaknandet. Vi ser framför oss starka marknadsrörelser i Europa, med ökade försvarssatsningar, där rymd verkar bli en viktigare del. Historiskt har Europa i många avseenden förlitat sig på USA, och rymden har varit ett av de mest snedvridna områdena. Det är för tidigt att veta exakt hur det utvecklar sig, men vi ser att USA kommer fortsätta vara den klart största marknaden, medan Europa mycket väl kan bli den snabbast växande. Vi anser oss vara väl positionerade i Europa.

Under början av året har vi varit inbjudna till två större konferenser i USA och Europa för att prata om vad edge computing i rymden kopplat med AI-applikationer kan erbjuda försvars- och civilförsvarskunder. Snabb reaktionstid ("low latency" eller "real time") är det som gäller, vilket är i linje med vår edge computing-lösning. Ett tydligt exempel under början på året var bränderna i Los Angeles. Efter ett dygn kunde satellitoperatörer leverera bilder på 2/3 av förödelsern. Ingen kunde leverera bilder för att hjälpa släckningsarbetet och räddningsinsatsen i realtid utan alla levererade bilder på skadegörelsen i efterhand. Anledningen till enbart 2/3 var moln- och röktäcke. Först efter tre dygn kunde hela läget synliggöras.

Q1 var ett kvartal med stark intäkt men svag orderingång. Unibap är fortfarande i en tidig tillväxtfas, så det är rimligt att anta att orderingång och intäkter, och därmed resultat och kassaflöde, kommer att variera mellan kvartal.

Vår övergripande ambition om en genomsnittlig årlig tillväxt på 30-50% på medellång sikt ligger kvar. Ambitionen för 2025 är en tillväxt om minst 30%.

Uppsala i maj 2025

Johan Åman, VD

Det här är Unibap

Våra satellitdatorer och mjukvara erbjuder en ny nivå av snabb och effektiv jordobservation och övervakning. Detta gör det t ex möjligt för militären, räddningstjänsten och civila organisationer att fatta beslut i realtid. Våra produkter och tjänster tillåter satelliter att analysera data ombord, operera självständigt och leverera insikter till användaren på jorden – snabbare och mer effektivt än någonsin tidigare.

Vision

Our vision is to provide trustworthy innovations for space to improve life on Earth, and beyond.

Mission

Our mission is to provide the best open platform for time-critical actionable information, made in space.

Erbjudande och användarfall

Våra produkter och tjänster tillåter satelliter att analysera data ombord, operera självständigt och leverera insikter till användaren på jorden – snabbare och mer effektivt än någonsin tidigare. För satellittjänsteleverantörer är detta lika banbrytande. Det gör det möjligt för dem att hantera flera kunder per satellit samtidigt, och ger dessutom möjligheten att kontinuerligt anpassa satellitens uppdrag och uppgifter medan den är i omloppsbanan.

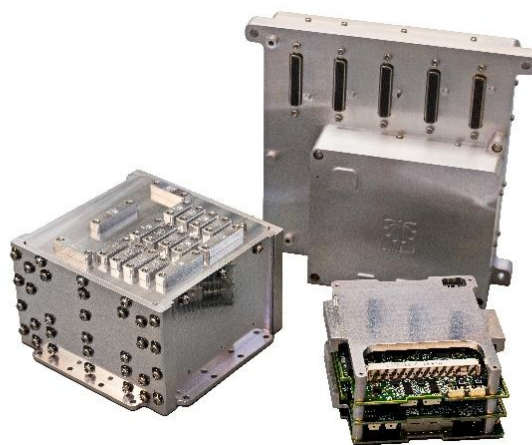
Från att satelliter tidigare endast kunnat leverera generiska dataprodukter, såsom satellitbilder, till några få kunder, kan de med vår hård- och mjukvara tillhandahålla skräddarsydda dataprodukter till många fler – snabbare och mer kostnadseffektivt.

Vi på Unibap utvecklar och producerar den avancerade hårdvara, mjukvara och de tjänster som möjliggör detta (edge computing). Våra lösningar för jordobservation, övervakning, höghastighetskommunikation och självstyrande funktioner hos satelliterna, gör varje rymduppdrag mer intelligent och hållbart.

Sedan 2016 har våra produkter och tjänster varit avgörande för ett växande antal rymduppdrag. Vår kundbas sträcker sig över hela rymdindustrin, från försvar och räddningstjänst till civila och kommersiella företag. Vi samarbetar med ledande satellitproducenter, tjänsteleverantörer och rymdorganisationer, inklusive NASA, ESA, Moog och Argotec.

Baserade i Sverige, är vi sprungna ur banbrytande forskning inom rymdsystem, bildanalys, industriell automation och AI. Idag kännetecknas vi som företag av djup expertis och innovation.

Välkommen till Unibap.
Trustworthy Innovation in Space.



Aktien

Aktieinformation

Unibaps aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktien handlas med kortnamnet UNIBAP och ISIN-kod SE0009606809.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 8 425 101 SEK fördelat på 62 304 860 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om ca 0,14 SEK.

Andel aktier/röster

Unibapaktien är i ett aktieslag och varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst och har samma röstvärde.

Personaloptioner

Personaloptionsprogrammen omfattar tillsvidareanställd personal med en tjänstgöringsgrad på minst 75 procent och förutsätter fortsatt anställning i bolaget under en treårsperiod. Optionerna ges ut vederlagsfritt och är inte överlåtbara.

Årsstämman den 30 maj 2023 beslutade om en riktad emission av högst 250 000 teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier i Bolaget. Varje teckningsoption ska ge rätt att under perioden 1 juli 2027 till och med 1 september 2027 teckna en ny aktie mot kontant betalning. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 19,2 kronor per aktie. Emissionen ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma anställda i Bolaget eller koncernen.

Baserat på antal aktier per den 31 december 2024 och antagandet att samtliga tilldelade, ej förfallna,

personal- och teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier blir utspädningen till följd av programmen högst 0,1 procent

Största aktieägarna per den 31 mars 2025

	Antal aktier & röster	Ägar- & röstande l, %
Cidro Förvaltning AB	17 473 403	28%
U1 Holding AB *	14 553 720	23%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 348 601	15%
SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE	1 984 859	3%
Coeli Asset Management AB	1 715 849	3%
Vajlok Andras **	1 465 250	2%
Myacom Investment AB	1 430 000	2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 383 286	2%
MALMER STAFFAN	801 974	1%
Carlsson Anders	459 250	1%
Summa 10 största aktieägarna	50 616 192	81%
Övriga aktieägare	11 688 668	19%
Totalt	62 304 860	100%

* Bolag kontrollerat av Neqst

** Andras Vajlok äger per den 31 mars totalt direkt eller via bolag 6 533 561 aktier



Finansiell information

Resultatutveckling koncern

1 JANUARI – 31 MARS 2025

Nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 36 184 KSEK (21 085). Tillväxten är hänförlig till leverans av konstellationsorder till Moog Space & Defense som skett under kvartalet.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under kvartalet till 6 670 KSEK (6 210) och består främst av utveckling av Unibaps plattform iX10.

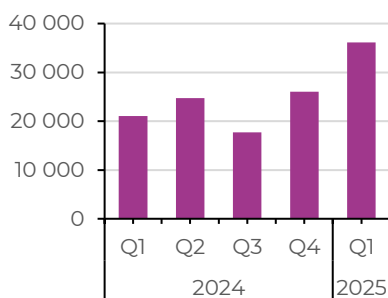
Övriga rörelseintäkter uppgick till 170 KSEK (2 218) och avser framför allt upparbetade intäkter för innovationsprojekt inom rymd med finansiering från Europeiska kommissionen och Rymdstyrelsen.

Övriga externa kostnader för det första kvartalet uppgick till 18 006 KSEK (15 219). Kostnadsökningen beror främst på högre konsultkostnader. Personalkostnader uppgick till 8 770 KSEK (8 691). Medelantalet anställda för perioden var 27 (31).

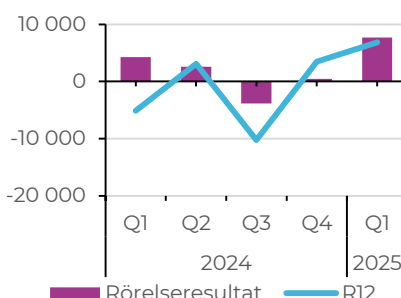
Avskrivningar, i huvudsak avskrivning på aktiverat eget utvecklingsarbete, uppgick till 5 270 KSEK (429). Ökningen består av att bolaget har slutfört utvecklingen av iX5 samt faser för iX10 och nu påbörjat avskrivningar. Övriga rörelsekostnader uppgick till 3 273 KSEK (894) och avsåg valutakursförluster av rörelsekaraktär främst hänförligt till stärkta svenska kronan mot amerikanska dollar. Rörelseresultatet uppgick till 7 706 KSEK (4 280).

Finansnetto för det andra kvartalet uppgick till 35 KSEK (-151). Periodens resultat uppgick till 7 741 KSEK (4 431), vilket främst drivs av den förbättrade nettoomsättningen.

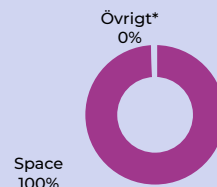
Nettoomsättning KSEK



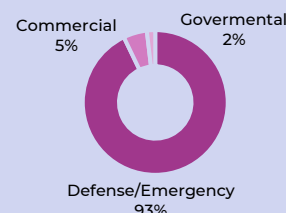
Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader, KSEK



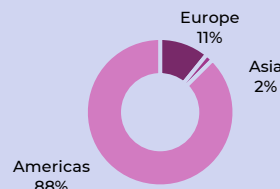
Fördelning, nettoomsättning



Fördelning av intäkter inom rymdindustri



Intäktsfördelning per geografiskt område



*I huvudsak finansierade utvecklingsprojekt

Investeringar

Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under det första kvartalet till 6 557 KSEK (7 489) och avsåg framför allt utveckling av Unibaps plattform iX10, samt aktiverad mjukvaruutveckling av Unibap SCOS och Framework.

Kassaflöde

Netto var kassaflödet för det första kvartalet -10 566 KSEK (-6 432) där kvartalets kassaflöde påverkades negativt av minskade kortfristiga skulder hänförligt till förskottfakturerings. Kassaflödet från löpande verksamheten var 13 020 KSEK (572).

Det löpande kassaflödet om -4 009 KSEK är hänförligt till lägre förskottfakturerings.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -6 557 KSEK (- 6 320).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK (-680).

Medarbetare

Antal medarbetare per den 31 mars 2025 uppgick till 28 (33). Medelantal anställda i det första kvartalet var 27 (31).

Likviditet och finansiell ställning*

Bolagets har inga räntebärande skulder per den 31 mars 2025.

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick på balansdagen till 48 660 KSEK (59 431). Eget kapital uppgick till 143 884 KSEK (136 065). Soliditeten uppgick till 86 procent (78).

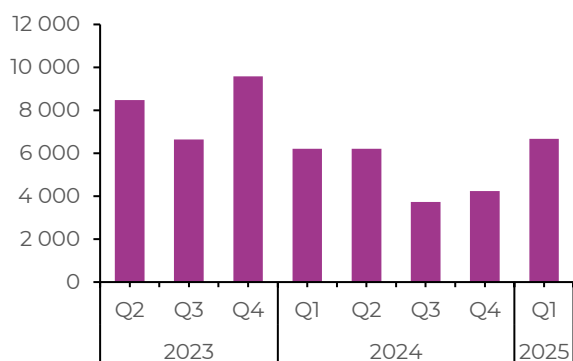
Då bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och ännu saknar tillräcklig intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsaktiviteter, är likviditetsrisken en risk och osäkerhetsfaktor.

Skatt

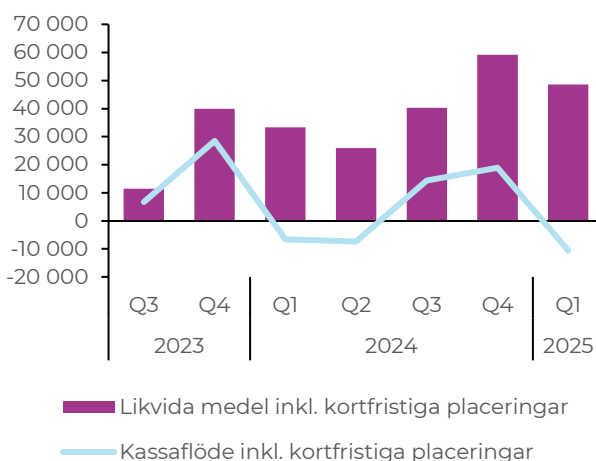
Skattemässigt underskott uppgick till 190 770 KSEK per utgången av räkenskapsåret 2024 och har inte aktiverats.

* Under LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING redovisas inom parentes kvartalets ingående balans

Investeringar i immateriella tillgångar, KSEK



Likvida medel/Kassaflöde, KSEK



Moderbolaget

Resultaträkning

Belopp i KSEK	jan-mar		jan-dec
	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	36 184	21 085	89 891
Aktiverat arbete för egen räkning	6 670	6 210	20 400
Övriga rörelseintäkter	170	2 218	8 728
Summa	43 024	29 514	119 019
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-18 006	-15 219	-63 644
Personalkostnader	-8 770	-8 691	-35 088
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 270	-429	-13 777
Övriga rörelsekostnader	-3 273	-894	-3 065
Summa rörelsekostnader	-35 318	-25 234	-115 574
Rörelseresultat	7 706	4 280	3 445
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande	56	469	1 390
Nedskrivningar långfristiga innehav	-	-	-109
Räntekostnader och liknande	-21	-318	-704
Summa resultat från finansiella poster	35	151	577
Periodens resultat	7 741	4 431	4 022
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,12	0,11	0,08
Antal aktier			
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	62 304 860	41 084 192	52 747 809
Antal utestående aktier vid periodens slut	62 304 860	41 084 192	62 304 860

Balansräkning

Belopp i KSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	57 014	53 468	55 299
Materiella anläggningstillgångar	3 258	4 530	3 658
Finansiella anläggningstillgångar	150	259	150
Summa anläggningstillgångar	60 422	58 257	59 107
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	21 202	12 408	19 568
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	5 261	5 965	5 448
Kortfristiga fordringar	30 023	13 465	29 838
Kortfristiga koncerninterna fordringar	1 003	-	-
Kortfristiga placeringar	206	197	205
Kassa och bank	48 660	33 311	59 226
Summa omsättningstillgångar	106 355	65 346	114 285
SUMMA TILLGÅNGAR	166 777	123 603	173 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8 425	5 556	8 425
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-
Fond för utvecklingskostnader	57 014	53 468	55 299
Emissionskostnader	-11 525	-11 390	-11 525
Överkursfond	307 010	262 193	306 972
Balanserat resultat	-224 821	-225 297	-227 128
Periodens förlust	7 741	4 431	4 022
Summa eget kapital	143 844	88 960	136 065
Avsättningar och långfristiga skulder			
Avsättningar	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	-	3 889	-
Skuld leasade tillgångar	-	25	-
Summa avsättningar och långfristiga skulder	-	3 914	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	2 505	-
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	7 036	10 258	17 005
Leverantörsskulder	7 646	11 079	13 158
Övriga skulder	8 251	6 887	7 164
Summa kortfristiga skulder	22 933	30 729	37 327
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	166 777	123 603	173 392

Förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	jan-mar		jan-dec
	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	136 065	84 318	84 318
Periodens resultat	7 741	4 431	4 022
Nyemission	-0	-	47 044
Optionspremier	39	211	680
Utgående eget kapital	143 844	88 960	136 065

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	jan-mar		jan-dec
	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	7 706	4 280	3 445
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 281	1 108	14 508
Erhållen ränta	56	4	952
Erlagd ränta	-23	-321	-717
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 020	5 071	18 188
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-1 634	-5 174	-12 334
Förändringar kortfristiga fordringar	-1 001	8 164	-7 692
Förändringar av kortfristiga skulder	-14 394	-7 489	1 674
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 009	572	-164
Investeringsverksamheten			
Förvärv (-)/Avyttringar (+) av anläggningstillgångar	-6 556	-6 317	-20 222
Förvärv (-)/Avyttring (+) av kortfristiga placeringar	-2	-4	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 557	-6 320	-20 234
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	47 180
Emissionsutgifter	-	-	-136
Upptagna lån	-	-	-
Amortering av lån	-	-684	-7 163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-684	39 881
Periodens kassaflöde	-10 566	-6 432	19 483
Likvida medel vid periodens början	59 226	39 743	39 743
Likvida medel vid periodens slut	48 660	33 311	59 226

Övriga upplysningar

Företagsinformation

Unibap AB (publ) organisationsnummer 556925–1134 med säte i Uppsala, Sverige. Alla belopp är angivna i tusen svenska kronor, KSEK, om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Certified Adviser

FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har förekommit under rapportperioden utöver ersättning till ledande befattningshavare. Bolaget har personaloptionsprogram, se vidare under Aktien på sida 5.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:2 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolaget är moderbolag i en koncern med helägda dotterbolag, Unibap Incentive AB, Unibap US Holding, Inc. och Unibap Space Solutions, LLC.. Dotterbolagens verksamhet är av obetydlig omfattning varför koncernredovisning med hänvisning till Årsredovisningslagen 7 kap 3 § inte upprättas.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Då bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och ännu saknar tillräcklig intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsaktiviteter, är likviditetsrisken en väsentlig risk och osäkerhetsfaktor. För att bedriva verksamheten vidare finns ett behov att den pågående trenden med inkommande av nya kundavtal fortsätter. Om ej tillräckligt kapital tillförs via kundavtal kan bolaget bli tvunget att genomföra nyemissioner, ta lån eller se över andra sätt att erhålla kapital. Ett annat sätt är att minska på vissa operativa kostnader, vilket dock skulle påverka tidplanen för pågående utvecklingsprojekt negativt.

Styrelse och ledning utvärderar kontinuerligt bolagets likviditetsbehov och bedömer möjligheterna att erhålla eventuellt kapitaltillskott som goda. Företagsledningen upprättar och följer löpande upp detaljerade kassaflödesprognoser. Styrelsens bedömning är att verksamheten kan

bedrivas vidare den kommande tolv månadersperioden.

Det finns väsentlig osäkerhet i omvärlden som medför risker för en försämrad marknadsutveckling. Även osäkerhet gällande exempelvis tullar som kan påföras mot våra produkter kan göra att våra produkter väljs bort i en kvalificeringsfas. Vi finner för närvarande att det är mindre troligt att det skulle påverka leveranser i befintliga kontrakt.

Unibap kan bli beroende av enskilda leverantörer för att kunna tillverka, sälja och leverera produkter och lösningar. Om leverantörerna drabbas av ekonomiska, legala eller verksamhetsrelaterade problem kan i sin tur Unibaps leveranser bli negativt påverkade. Unibap gör löpande utvärderingar av leverantörerna för att förebygga/motverka detta.

Vidare arbetar bolaget med teknik i framkant och inom nya applikationsområden ute hos kunderna. Det finns alltid risk att det tar längre tid än beräknat för kunderna att tillgodogöra sig ny teknik och nya användningsområden. Vidare kan säljcykler vara längre än beräknat, samtidigt som konkurrerande lösningar, baserade på ny eller liknande teknik, kan lanseras väldigt snabbt. Avancerad mjukvaruutveckling ställer krav på högt tekniskt kunnande hos medarbetare och det är avgörande att Unibap lyckas rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Bolaget bedömer att erbjudandet är konkurrenskraftigt på marknaden.

Revisors granskning

Rapporten är inte översiktligt granskad av revisorn.

Definitioner

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier i Unibap AB har beräknats utifrån en viktning av antalet utestående aktier i Unibap AB efter varje genomförd nyemission gånger antal dagar som respektive antal aktier varit utestående. Historiskt antal aktier har omräknats med avseende på det fondelement som uppkom i samband med företrädesemissionerna.

Jämförelsetal

Siffrorna inom parentes avser utfall för motsvarande period föregående år förutom vad gäller likviditet och finansiell ställning där jämförelse sker mot ingående balans.

Nettoomsättning

Intäkter från sålda varor och utförda tjänster.

Resultat per aktie

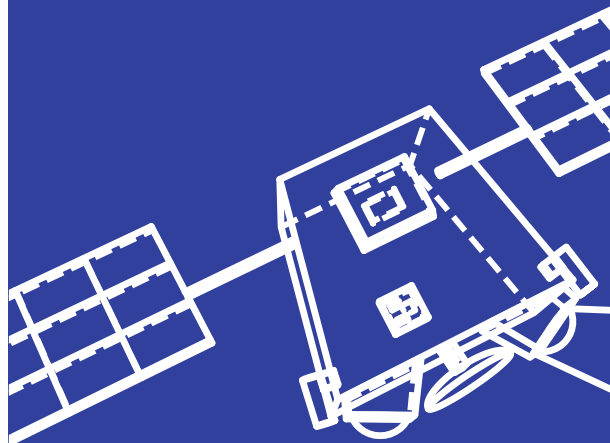
Nettoresultat (periodens resultat) dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen (totala tillgångar).



Datum för finansiell information

Årsstämma	15 maj 2025
Delårsrapport Q2 2025	20 augusti 2025
Delårsrapport Q3 2025	5 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	10 februari 2026

Delårsrapporten, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Unibaps hemsida, <https://investor.unibap.com/finansiella-rapporter/>.

Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar härmed att denna rapport ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Uppsala den 15 maj, 2025

Ingrid Engström
Styrelseordförande

Andras Vajlok
Styrelseledamot

Henrik Scharp
Styrelseledamot

Karin Nilsson
Styrelseledamot

Andreas von der Heide
Styrelseledamot

Mats Warstedt
Styrelseledamot

Johan Åman
VD



UNIBAP