

”

Det är tydligt att marknaden just nu laddar om för
nästa våg av tillväxt.

Christer Wikner
Vd och koncernchef

Q2 2026

Delårsrapport

1 januari–30 juni 2026

Kvartalet april–juni

- Nettoomsättningen uppgick till 65,0 (56,7) MSEK
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -29,2 (-8,0) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -32,2 (-11,1) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -36,9 (-12,9) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (-0,01) SEK

Perioden januari–juni

- Nettoomsättningen uppgick till 138,5 (106,8) MSEK
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -29,4 (-20,1) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -35,2 (-26,2) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -43,3 (-27,9) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (-0,02) SEK

Händelser under och efter kvartalet

- Den 29 april meddelade Metacon att bolaget under våren hade erhållit kundbetalningar om totalt cirka 4,1 MEUR inom projekten med Motor Oil.
- Den 2 juni beslutade styrelsen i Metacon om en kapitalanskaffning om upp till cirka 144 MSEK genom en företrädesemission av aktier och en riktad emission av konvertibler.
- Den 4 juni offentliggjorde Metacon ett informationsdokument avseende företrädesemissionen.
- Den 12 juni meddelade Metacon att bolaget hade erhållit en kundbetalning om 1,2 MEUR samt att tidigare spärrade bankmedel hade frigjorts.
- Den 26 juni offentliggjorde Metacon det preliminära utfallet i företrädesemissionen.
- Den 29 juni meddelade Metacon att bolaget tillfördes cirka 77 MSEK genom företrädesemissionen.
- Den 1 juli meddelade Metacon att bolaget utvecklar en avancerad katalytisk testenheter för en europeisk forskningskund.
- Den 2 juli beviljades Metacon cirka 111 MSEK från Klimatklivet för uppförandet av en referensanläggning för vätgasproduktion i Uppsala.
- Den 22 juli beslutade Metacon om en riktad emission av teckningsoptioner till Fenja Capital.
- Den 10 augusti meddelade Metacon att CFO Mattias Jansson lämnar bolaget i november 2026 för ett nytt uppdrag.

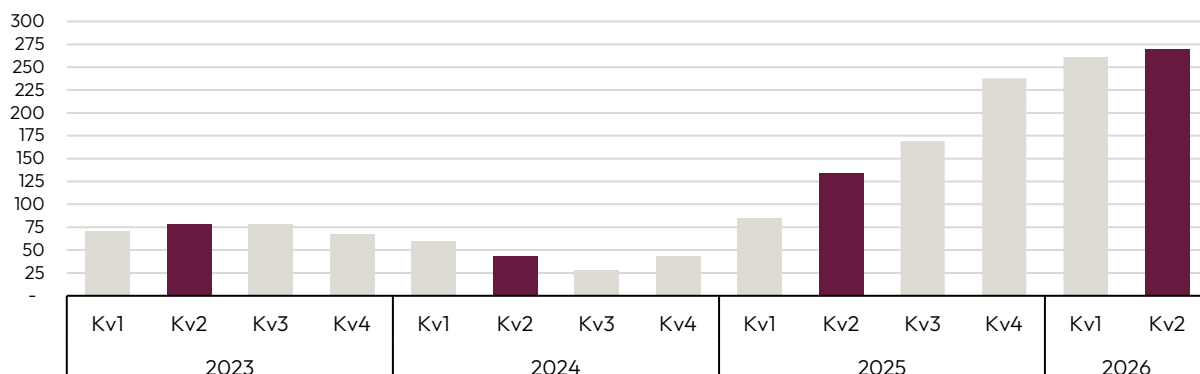
Koncernens nyckeltal

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	R12 ¹⁾	Jan-dec 2025
Nettoomsättningen	65,0	56,7	138,5	106,8	269,5	237,8
Rörelseresultat	-32,2	-11,1	-35,4	-26,2	-67,0	-57,9
Resultat efter finansiella poster	-36,9	-12,9	-43,3	-27,9	-75,9	-60,6
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,01	-0,03	-0,02	-0,06	-0,05
Soliditet, %	30,3	65,8	30,3	65,8	30,3	42,7
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,19	0,28	0,19	0,28	0,19	0,40
Orderingång	0,5	22,4	16,2	138,3	88,9	216,0

För fullständig nyckeltalstabell och definitioner av nyckeltal, se sid 15.

¹⁾ R12 avser de senaste 12 månaderna, från det aktuella datumet och går tillbaka i tiden för de föregående 12 månaderna. R12 möjliggör en jämförbar analys över tid och eliminerar effekten av säsongvariationer för en mer korrekt bedömning av företagets prestation.

Nettoomsättning R12, MSEK



VD har ordet

Ny finansiering och ökande möjligheter för tillväxt i en marknad som laddar om

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 65 MSEK, jämfört med 57 MSEK samma kvartal förra året, vilket motsvarar en ökning på 15 procent. För första halvåret landade nettoomsättningen på 138 MSEK, vilket är en ökning med 30 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror främst på en högre aktivitetsnivå i våra större projekt i Grekland och Rumänien, tillsammans med ökade intäkter från pågående leveranser.

Bruttovinsten uppgick till -3 MSEK under kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal på -5 procent. Marginalen under kvartalet påverkades främst av oförutsedda kostnadsökningar av engångskaraktär i våra stora projekt och inom uppskalning av vår tillverkning inom Elektrolys. För årets första halvår var bruttomarginalen fortsatt positiv och uppgick till 6 procent. Som vi tidigare rapporterat vid ett flertal tillfällen kan man förvänta sig en icke-linjär marginal- och resultatutveckling under en uppbyggnadsfas och där ekonomin vilar på ett begränsat antal projekt.

Framåt fokuserar vi på att utnyttja lärdomar och de kunskaper vi förvärvat inom våra första stora projekt, och att implementera dessa i verksamhetens processer. Målet är att minska kostnadsavvikelserna och skapa en stabilare lönsamhet över tid.

Under perioden slutförde vi vår företrädesemission, som tillför bolaget cirka 77 MSEK före emissionskostnader. I samband med emissionen ingick vi även ett avtal om ett konvertibelt lån om upp till 35 MSEK. Finansieringen stärker vår finansiella ställning och förbättrar våra möjligheter att driva projekt vidare och fortsätta utveckla verksamheten.

Strategisk referensanläggning i Uppsala

Ett annat viktigt besked under perioden var att Metacon beviljades upp till cirka 111 MSEK i stöd från Klimatklivet för att bygga en 10 MW anläggning för lokal produktion av grön vätgas i Uppsala. Stödet motsvarar 55 procent av den beräknade investeringen. Anläggningen beräknas fullt utbyggd få en årlig produktionskapacitet om cirka 1 480 ton vätgas, med inriktning mot leveranser till industri och tankstationer för fossilfria transporter i Mellansverige.

För Metacon är detta mer än en enskild produktionsanläggning. Projektet ger oss möjlighet att etablera en fullskalig referensanläggning där kunder och partners kan utvärdera vår teknik, systemintegration och drift under verkliga kommersiella förhållanden. Det ger oss också värdefulla erfarenheter från löpande drift, underhåll och optimering av större elektrolyssystem. Anläggningen kan därmed bli en viktig plattform i framtida kunddialoger och bidra till att stärka vår position på marknaden.

Projektet har även tydliga möjligheter till effektiv resursanvändning. Det syre som uppstår vid produktionen är planerat att användas i Uppsala Vattens rening av lakvatten, medan över-skottsvärmen kan tas tillvara för uppvärmning inom området. På så sätt kan anläggningen bidra till minskade utsläpp, ökad lokal tillgång till grön vätgas och ett mer effektivt utnyttjande av energi och resurser.

En viktig ambition med vår planerade anläggning i Uppsala är att anpassa produktionen efter elmarknaden och framför allt producera vätgas när elpriserna är låga eller negativa. På så sätt kan vi visa i praktiken hur flexibel vätgasproduktion kan bidra till ett bättre utnyttjande av förnybar el och samtidigt skapa värde för både energisystemet och våra kunder.

Projektleveranser och teknisk utveckling

Under det andra kvartalet fortsatte aktiviteten på en hög nivå i våra större projekt. I vårt 50 MW-projekt i Grekland går arbetet vidare enligt plan, samtidigt som installationen hos kunden genomförs av en tredje part. I vår fabrik i Patras och hos våra underleverantörer tillverkas komponenter och kundanpassade rördragningar för sammanfogning med de komponenter som levererats från Kina. Detta arbete, som sker forcerat, har visat sig vara av betydligt större omfattning än vad som tidigare uppskattats och beror till stor del på sent uppkomna och nödvändiga förändringar i designen av anläggningen samt på grund av kundens deadlines kopplat till beviljade bidrag. I Rumänien arbetar vi med leveransen av merparten av anläggningen, där huvuddelen av utrustningen väntas nå kunden under tredje kvartalet.

Under perioden fick vi också ett nytt uppdrag från det nederländska forskningsinstitutet DIFFER. Vårt R&D-center i Patras ska utveckla en avancerad testanläggning för forskning inom katalytiska processer med koldioxid och vätgas. Uppdraget visar bredden i vår tekniska kompetens inom process- och reaktordesign, systemintegration och styrsystem. Det stärker vår position inom avancerad process-kemisk F&U och kan samtidigt skapa möjligheter till fler framtida samarbeten och nya affärer.

En marknad med fokus på verkliga behov

Intresset för vätgas är fortsatt stort och ökande att döma av inflödet i vår försäljningspipeline både från industrin och andra delar av energiomställningen. Samtidigt ser vi att marknaden blir mer konkret och att fokus flyttas mot projekt med tydlig användning, verklig efterfrågan och en finansiering som håller. Detta är i grunden en positiv utveckling även om det kan kännas frustrerande att behöva vara följsam mot en föränderlig omvärld till dess att den stora och mer mogna marknaden tar fart. Det är tydligt att marknaden just nu laddar om för nästa våg av tillväxt. Energiforsk skriver i sitt nyligen lanserade projekt att "Trots en växande projektpipeline och ambitiösa mål för vätgasens roll i energiomställningen är det få projekt som når investeringsbeslut." Vi delar den bilden och ser också att priskonkurrensen hårdnar. Detta gör att vi kommer att anpassa oss till det rådande marknadsläget.

Metacons styrka är oförändrat att vi kan ta ansvar för hela lösningen, från teknik och systemintegration till drift i verkliga miljöer. När fler projekt nu ska gå från idé till genomförande står vi väl rustade. Med den kompetens, de projekt och de initiativ vi har på plats ser vi fram emot andra halvan av 2026 och de olika möjligheter vi jobbar intensivt med.

Christer Wikner
VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	R12	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	65,0	56,7	138,5	106,8	269,5	237,8
EBITDA	-29,2	-8,0	-29,4	-20,1	-55,4	-46,1
EBIT	-32,2	-11,1	-35,4	-26,2	-67,0	-57,9
Resultat efter skatt	-36,9	-12,9	-43,3	-27,9	-75,9	-60,6

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2026 uppgick till 65,0 (56,7) MSEK. Nettoomsättningen under kvartalet kommer främst från arbetet med den 50 MW stora elektrolysanläggningen till Motor Oil, där flera nyckelkomponenter nu är under leverans. Även projektet i Rumänien har bidragit, då merparten av utrustningen befinner sig i slutskedet av tillverkningen och leverans väntas under nästa kvartal.

Nettoomsättningen för perioden januari-juni uppgick till 138,5 (106,8) MSEK. Omsättningsökningen förklaras av fortsatt hög projektaktivitet de första två kvartalen 2026.

Resultat

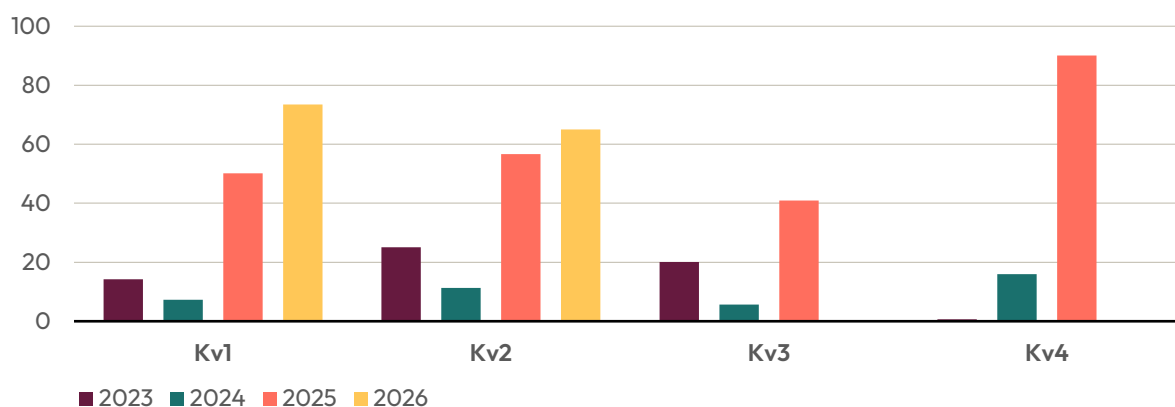
Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -32,2 (-11,1) MSEK. Bruttovinsten, beräknat som nettoomsättning med avdrag för kostnad för sålda varor och tjänster, uppgick till -3,2 (9,3) MSEK för kvartalet. Personalkostnaderna har ökat jämfört med föregående år, drivet av förstärkning av organisationen. Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till -35,4 (-26,2). Det lägre resultatet berodde främst på högre kostnader i samband med uppdaterade projektkostnadsprognoser, vilket påverkade bruttovinsten negativt.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till -68,3 (-47,4) MSEK i andra kvartalet, drivet av fortsatt arbete med våra pågående elektrolyspjektiv. Här har det skett en kostnadsökning under Q2, främst på grund av kostnadsökningar som har uppstått i assembly arbetet i vår fabrik i Patras, drivna av sena designändringar och kundrelaterade tidkrav. Under perioden januari-juni uppgick kostnader för kostnad för sålda varor och tjänster till -129,6 (-87,2).

Resultat från finansiella poster uppgick under andra kvartalet till -4,7 (-1,8) MSEK, i huvudsak bestående av ränte- och lånekostnader. För perioden januari-juni uppgick resultatet från finansiella poster till -7,9 (-1,7).

Resultat efter finansiella poster uppgick under andra kvartalet till -36,9 (-12,9) MSEK. För perioden januari-juni uppgick resultatet efter finansiella poster till -43,3 (-27,9).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital landade på -29,7 (-9,8) MSEK under andra kvartalet, en försämring främst driven av högre förväntade kostnader i pågående projekt. För perioden januari-juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till -35,9 (-21,9) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick under andra kvartalet till -15,3 (-26,5) MSEK, där rörelsekapitalförändringen uppgick till 14,4 (-16,7) MSEK. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till förbättrad rörelsekapitalbindning i pågående kundprojekt. För perioden januari-juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital till -57,3 (-77,1) MSEK, där rörelsekapitalförändringen uppgick till -21,5 (-55,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -4,7 (0,4) MSEK. För perioden januari-juni uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -5,8 (-0,8) MSEK. I beloppet -5,8 MSEK för januari-juni ingår betalningar för investeringar om -15,8 MSEK och ett erhållet bidrag om 10,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till 31,2 (19,7) MSEK. För perioden januari-juni uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 76,8 (26,2) MSEK. Detta avsåg främst den projektfinansiering som upptogs under Q1 samt det konvertibellån som upptogs under Q2. Efter kvartalets utgång har projektfinansieringslånet om 50 MSEK återbetalts, vidare har likviden från den per 30 juni pågående nyemissionen inbetalts till Metacon. Båda dessa sistnämnda betalningar kommer att rapporteras i kassaflödesanalysen i Q3.

Andra kvartalets kassaflöde summerade till 11,3 (-6,4) MSEK. För perioden januari-juni summerade kassaflödet till 13,7 (-51,8) MSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 83,4 (72,8) MSEK, varav 64,7 MSEK (0 MSEK) är spärrade bankmedel. Merparten av de spärrade medlen var hänförliga till det konvertibla lånet och frigjordes i juli. I juni löpte även en utställd bankgaranti om cirka 2,1 MEUR, cirka 23,3 MSEK, ut. I samband med detta frigjordes spärrade bankmedel om cirka 56,5 MSEK, vilket därefter blev tillgängliga för Metacon. Soliditeten uppgick till 30,3 procent (65,8) och räntebärande skulder uppgick till 60,3 (25,5) MSEK där ökningen beror på nya lån. Eget kapital uppgick till 74,6 (109,0) MSEK. I eget kapital ingår 29,3 MSEK från den per 30 juni pågående nyemissionen. Detta belopp avser inbetalningar i nyemissionen som hade kommit emissionsinstitutet tillhanda per den 30 juni. Beloppet betalades vidare till Metacon efter den 30 juni tillsammans med övriga likvida medel från nyemissionen och kommer därför att ingå i finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen i kvartalsrapporten för Q3. Eget kapital per aktie uppgick till 0,05 (0,08) SEK.

Moderbolaget

Under andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 65,0 (55,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -30,9 (-5,7) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -35,5 (-7,5) MSEK.

Under perioden januari-juni uppgick moderbolagets nettoomsättning till 138,5 (105,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -28,7 (-14,6) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -36,3 (-16,3) MSEK.

Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 67 (54) medarbetare.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I koncernens verksamhet finns både strategiska och operativa risker kopplade till affärs- och finansieringsverksamheten. På grund av osäkerheten till följd av kriget i Ukraina och Iran, den påföljande energikrisen och högre inflation, påverkas koncernen genom högre kostnader för råvaror och löpande kostnader. För en djupare redogörelse av Bolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, vänligen se årsredovisningen för 2025 samt informationsdokumentet för företrädesemissionen 2026 som finns på bolagets hemsida.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 om årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade jämfört med föregående period.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Närstående transaktioner

Under andra kvartalet har Metacon haft kostnader om 533 000 kronor från N 3 Advokatbyrå AB, ett företag som ägs av Thomas Nygren, som även är ledamot i bolagets styrelse.

Händelser efter periodens utgång

- Den 1 juli meddelade Metacon att bolaget utvecklar en avancerad katalytisk testenhets för en europeisk forskningskund.
- Den 2 juli beviljades Metacon cirka 111 MSEK från Klimatklivet för uppförandet av en referensanläggning för vätegasproduktion i Uppsala.
- Den 22 juli beslutade Metacon om en riktad emission av teckningsoptioner till Fenja Capital.
- Den 10 augusti meddelade Metacon att CFO Mattias Jansson lämnar bolaget i november 2026 för ett nytt uppdrag.

Finansiell kalender

Metacon publicerar följande rapporter under året:

- Delårsrapport januari-september 2026 publiceras 4 november 2026.
- Bokslutskommuniké 2026 publiceras 10 februari 2027.

Kontaktuppgifter

Christer Wikner, VD & koncernchef, +46 707 647 389

christer.wikner@metacon.com

Mattias Jansson, CFO, +46 722 316 862

Mattias.jansson@metacon.com

Denna rapport innehåller sådan information som Metacon AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovan kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 augusti 2026 kl. 08:00 CEST.

Efter publicering finns rapporten tillgänglig på bolagets hemsida, www.metacon.com

Koncernens resultaträkning

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	65,0	56,7	138,5	106,8	237,8
Övriga rörelseintäkter	2,6	4,4	14,5	4,7	6,7
	67,6	61,6	153,1	111,5	244,5
Rörelsens kostnader					
Kostnad för sålda varor och tjänster	-68,3	-47,4	-129,6	-87,2	-190,0
Övriga externa kostnader	-10,3	-9,7	-22,0	-18,2	-43,7
Personalkostnader	-12,0	-11,9	-23,2	-22,4	-46,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,0	-3,1	-6,0	-6,0	-11,7
Övriga rörelsekostnader	-6,2	0,0	-7,7	-3,9	-10,5
Rörelseresultat	-32,2	-11,1	-35,4	-26,2	-57,9
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar	0,0	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,2	0,3	0,4	1,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,7	-1,8	-8,1	-1,9	-3,7
Resultat efter finansiella poster	-36,9	-12,9	-43,3	-27,9	-60,6
Resultat före skatt	-36,9	-12,9	-43,3	-27,9	-60,6
Periodens resultat	-36,9	-12,9	-43,3	-27,9	-60,6
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-38,9	-12,9	-45,3	-27,9	-60,6
Innehav utan bestämmande inflytande	2,0	0,0	2,0	0,0	0,0

Koncernens balansräkning

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8,6	2,4	3,3
Goodwill	2,3	11,2	6,8
	10,9	13,8	10,1
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	65,7	18,2	14,1
Inventarier, verktyg och installationer	1,1	0,5	5,3
	66,8	18,7	19,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	1,3	6,2	7,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,1	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,7	1,6	0,7
	2,0	7,9	7,9
Summa anläggningstillgångar	79,7	40,4	37,4
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Lager	12,4	8,1	12,1
Produkter i arbete	7,5	7,2	7,3
	19,8	15,3	19,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	18,2	3,5	2,5
Pågående arbete för annans räkning	5,1	24,2	34,2
Övriga fordringar	34,8	3,9	14,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,4	5,5	3,8
	63,5	37,1	54,8
<i>Kassa och bank</i>	83,4	72,8	69,0
Summa omsättningstillgångar	166,8	125,2	143,1
SUMMA TILLGÅNGAR	246,5	165,6	180,5

Koncernens balansräkning

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	13,6	13,6	13,6
Pågående nyemission	29,3	0,0	0,0
Övrigt eget kapital	31,7	95,4	63,5
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	74,6	109,0	77,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Summa eget kapital	74,6	109,0	77,1
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	1,1	2,7	1,9
Övriga långfristiga skulder	6,4	1,2	0,4
	7,5	3,9	2,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	83,5	21,6	1,6
Pågående arbete för annans räkning	19,9	15,0	68,8
Leverantörsskulder	46,1	2,3	17,2
Skatteskulder	-0,3	0,7	1,1
Övriga kortfristiga skulder	10,5	2,3	2,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,7	10,8	9,5
	164,4	52,7	101,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	246,5	165,6	180,5

Förändring av eget kapital i koncernen

MSEK	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Ingående kapital	77,1	130,1	130,1
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	77,1	130,1	130,1
Utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
	77,1	130,1	130,1
Periodens resultat majoritet	-45,3	-27,9	-60,6
Periodens resultat minoritet	2,0	0,0	0,0
Nyemission, netto	29,3	7,5	8,0
Övriga poster bokade direkt mot eget kapital	-1,1	-0,7	-0,4
Förändring minoritetsintresse exkl. resultat	12,6	0,0	0,0
Utgående eget kapital	74,6	109,0	77,1
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	60,0	109,0	77,1
Utan bestämmande inflytande	14,6	0,0	0,0
	74,6	109,0	77,1

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Resultat före finansnetto	-32,2	-11,1	-35,4	-26,2	-57,9
Finansnetto – kassaflödespåverkande poster	-0,5	-1,8	-0,8	-1,7	-2,5
Skattebetalningar, netto	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,0	3,1	0,2	6,0	11,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-29,7	-9,8	-35,9	-21,9	-48,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	14,4	-16,7	-21,5	-55,2	-8,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,3	-26,5	-57,3	-77,1	-57,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	0,4	-5,8	-0,8	-3,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31,2	19,7	76,8	26,2	5,5
Periodens kassaflöde	11,3	-6,4	13,7	-51,8	-55,4
Likvida medel vid periodens början	72,1	79,2	69,0	124,4	124,4
Periodens kassaflöde	11,3	-6,4	13,7	-51,8	-55,4
Valutakursdifferenser	0,1	0,0	0,1	0,2	0,0
Likvida medel i bolagsförvärv	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	83,4	72,8	83,4	72,8	69,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	65,0	55,2	138,5	105,3	235,3
Övriga rörelseintäkter	1,7	2,4	7,7	2,7	3,5
	66,7	57,6	146,3	108,0	238,8
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Kostnad för sålda varor och tjänster	-73,3	-46,8	-130,4	-87,2	-195,7
Övriga externa kostnader	-8,0	-7,5	-17,7	-14,5	-35,2
Personalkostnader	-9,7	-8,7	-18,7	-16,6	-33,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,4	-0,5	-0,8
Övriga rörelsekostnader	-6,2	0,0	-7,7	-3,8	-10,5
Rörelseresultat	-30,9	-5,7	-28,7	-14,6	-37,3
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,3
Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar	0,0	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,2	0,3	0,4	1,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,7	-1,8	-7,9	-1,9	-3,7
Resultat efter finansiella poster	-35,5	-7,5	-36,3	-16,3	-41,4
Resultat före skatt	-35,5	-7,5	-36,3	-16,3	-41,4
Periodens resultat	-35,5	-7,5	-36,3	-16,3	-41,4

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7,8	1,7	2,3
	7,8	1,7	2,3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8,8	8,9	8,9
Inventarier, verktyg och installationer	0,2	0,5	0,3
	9,0	9,4	9,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	326,3	279,6	289,9
Andelar i intresseföretag	0,0	6,2	6,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,4	0,3	0,4
	326,7	286,1	296,6
Summa anläggningstillgångar	343,5	297,2	308,0
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Kostnad för sålda varor och tjänster	5,0	1,3	4,9
	5,0	1,3	4,9
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17,8	1,9	1,9
Fordringar hos koncernföretag	27,8	16,4	15,3
Pågående arbete för annans räkning	5,1	24,2	34,2
Övriga fordringar	33,3	2,9	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,4	1,8	1,5
	86,2	47,2	60,5
<i>Kassa och bank</i>	79,9	69,0	65,2
Summa omsättningstillgångar	171,1	117,5	130,6
SUMMA TILLGÅNGAR	514,6	414,7	438,6

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	13,6	13,6	13,6
Pågående nyemission	29,3	0,0	0,0
Reservfond	0,0	0,0	0,0
Fond för utvecklingsutgifter	7,8	1,7	2,3
	50,7	15,3	15,9
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	674,8	674,5	677,2
Balanserad vinst eller förlust	-351,5	-310,5	-312,8
Fond för utvecklingsutgifter	-7,8	-1,7	-2,3
Årets resultat	-36,3	-16,3	-41,4
Summa eget kapital	329,9	361,3	336,6
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	1,1	2,7	1,9
	1,1	2,7	1,9
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	83,5	21,6	1,6
Pågående arbete för annans räkning	24,9	15,0	68,8
Leverantörsskulder	25,7	2,2	17,0
Skulder till koncernbolag	18,7	0,0	0,9
Skatteskulder	-0,5	0,7	1,1
Övriga kortfristiga skulder	4,9	1,1	1,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,4	10,1	9,1
	183,5	50,7	100,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	514,6	414,7	438,6

Förändring av eget kapital i moderbolaget

MSEK	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Ingående kapital	336,6	370,0	370,0
Periodens resultat	-36,3	-16,3	-41,4
Nyemission, netto	29,3	7,6	8,0
Övriga poster bokade direkt mot eget kapital	0,3	0,0	0,0
Utgående eget kapital	329,9	361,3	336,6

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Resultat före finansnetto	-30,9	-5,7	-28,7	-14,6	-37,3
Finansnetto – kassaflödespåverkande poster	-0,3	-1,7	-0,3	-1,6	-3,1
Skattebetalningar, netto	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,3	0,4	0,5	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-31,0	-7,1	-28,6	-15,7	-40,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	25,0	-15,6	2,6	-53,8	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,0	-22,7	-26,0	-69,5	-41,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,7	-2,0	-20,6	-3,7	-14,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30,2	-19,3	61,3	26,7	6,4
Periodens kassaflöde	11,5	-5,4	14,7	-46,5	-50,3
Likvida medel vid periodens början	68,4	74,4	65,2	115,5	115,5
Periodens kassaflöde	11,5	-5,4	14,7	-46,5	-50,3
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel i bolagsförvärv	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	79,9	69,0	79,9	69,0	65,2

Koncernens nyckeltal

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	R12	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	65,0	56,7	138,5	106,8	269,5	237,8
Rörelsens intäkter	67,6	61,6	153,1	111,5	286,1	244,5
Rörelseresultat	-32,2	-11,1	-35,4	-26,2	-67,0	-58,0
Resultat efter finansiella poster	-36,9	-12,9	-43,3	-27,9	-75,9	-60,6
Balansomslutning	246,5	165,5	246,5	165,5	246,5	180,3
Eget kapital	74,6	109,0	74,6	109,0	74,6	76,9
Rörelsemarginal, %	-49,6	-19,6	-25,6	-24,5	-24,9	-24,4
Nettoskulsättning, %	1,6	-43,4	-85,0	-43,4	-126,7	-85,1
Soliditet, %	30,3	65,9	30,3	65,9	30,3	42,7
Antal aktier vid periodens slut ('000)	1 363 589	1 363 589	1 363 589	1 363 589	1 363 589	1 363 589
Genomsnittligt antal aktier ('000)	1 363 589	1 321 536	1 363 589	1 322 775	1 363 589	1 363 589
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,01	-0,03	-0,02	-0,06	-0,05
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,19	0,284	0,19	0,284	0,19	0,40
Antal anställda, årsmedeltal	66	54	63	54	69	57
Antal anställda, vid periodens slut	67	54	67	54	67	59

Definitioner nyckeltal

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antal utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster.

Nettoskulsättning

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital.

R12

R12 avser de senaste 12 månaderna, från det aktuella datumet och går tillbaka i tiden för de föregående 12 månaderna.

Nettoomsättning

Nettoomsättning är intäkterna från försäljning av varor och tjänster.

Rörelsen intäkter

Inkluderar nettoomsättning och övriga intäkter.

Resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

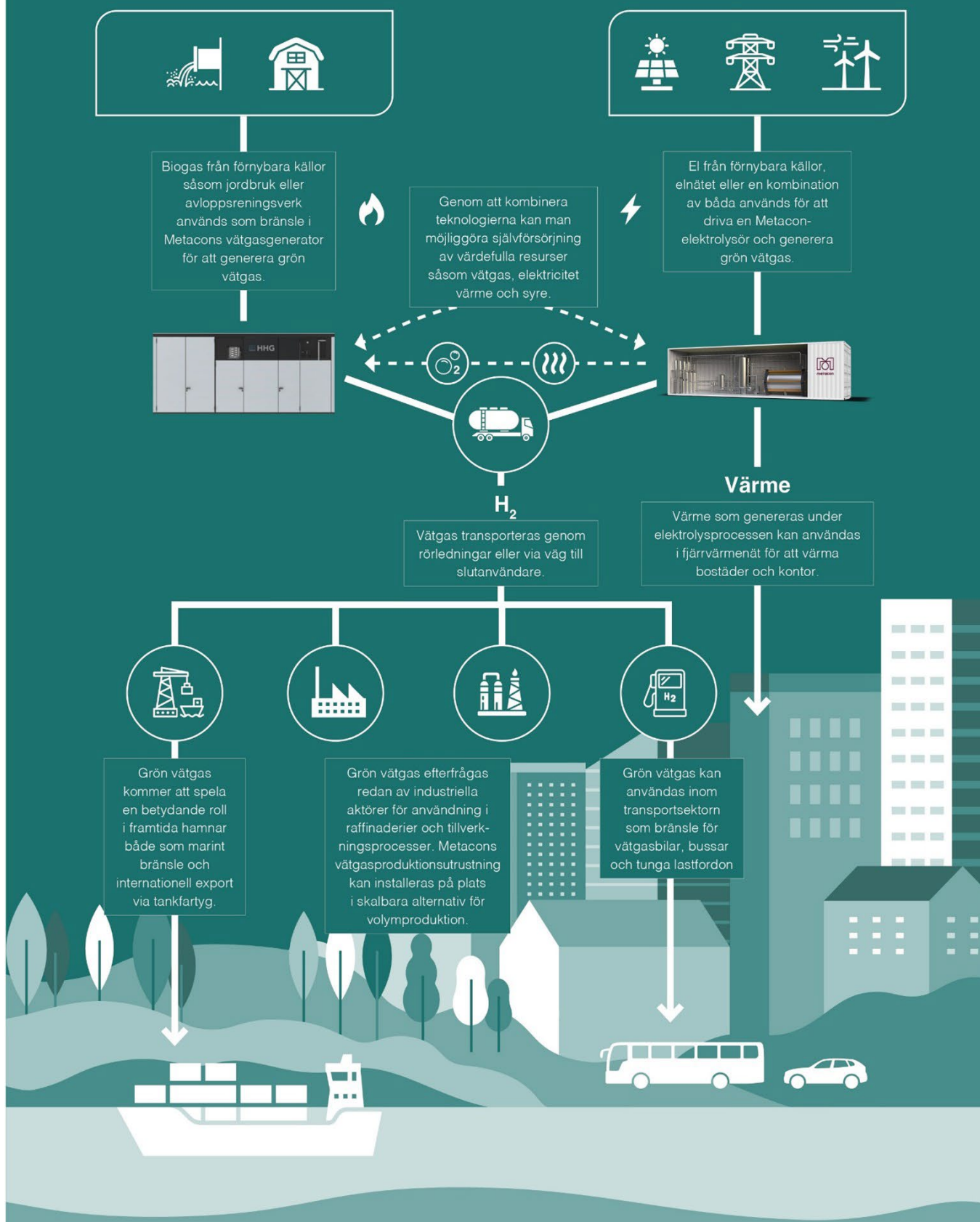
Orderingång

Kontrakterade ordrar under en period.

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	Apr-jun 2026	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jul-sep 2025	Apr-jun 2025
Nettoomsättning	65,0	73,5	90,1	40,9	56,7
Rörelseresultat	-32,2	-3,2	-13,5	-18,3	-11,1
Resultat efter finansiella poster	-36,9	-6,4	-13,5	-19,4	-12,9
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,01	-0,03	-0,01	-0,01
Totalt kassaflöde	13,7	2,4	-49,5	45,8	-6,4
Soliditet, %	30,3	36,5	42,7	43,4	65,9

Metacon bidrar till ett förnybart energisystem och en hållbar framtid.



Kort om Metacon

Vision

Att vara en ledande europeisk leverantör av storskaliga elektrolyssystem och innovativa reformeringslösningar för den gröna vätgasmarknaden.

Affärsidé

Att leverera kraftfulla och innovativa vätgaslösningar för fossilfri industri, energi och transport som möjliggör motståndskraftiga och självförsörjande samhällen.

KONTOR OCH LOKAL NÄRVARO I VÄRLDEN



Metacon AB (publ) är ett ledande energiteknikföretag som specialiserar sig på utveckling, tillverkning och försäljning av produkter för framställning, lagring och hantering av vätgas, el och värme. Vi driver teknisk utveckling och erbjuder produkter som främjar både miljön och samhället. Med skräddarsydda lösningar, från design och installation till långsiktig support, strävar vi efter att möta våra kunders unika behov.

Vår expertis omfattar två huvudområden: Reformering och Elektrolys, där vi skapar skräddarsydda lösningar för vätgasproduktion. Vi strävar efter att erbjuda högkvalitativa prisvärda produkter med hög kvalitet och europeisk industristandard och fokuserar på innovation och skräddarsydda lösningar. Med snabbt och effektivt projektutförande skapar vi lönsamma och hållbara investeringar för våra kunder.

Genom innovativa lösningar och inriktning på storskaliga industriprojekt strävar vi efter att minska växthusgasutsläpp och maximera lönsamheten. Med en stark närvaro i Europa och Japan och förmågan att snabbt anpassa oss till marknadens behov, siktar vi mot att bli marknadsledande inom vår bransch.

Metacon har sitt huvudkontor i Uppsala med verksamhet i fem länder. Metacons aktie handlas på Nasdaq First North Stockholm och vårt huvudsakliga marknadsfokus är Europa. Vi arbetar dedikerat för att stödja våra kunder i deras övergång till utsläppsfria verksamheter och spelar en avgörande roll i att skapa en utsläppsfri och mer hållbar värld.

Huvudkontor
Stationsgatan 12
753 40 Uppsala
018-122200
info@metacon.com