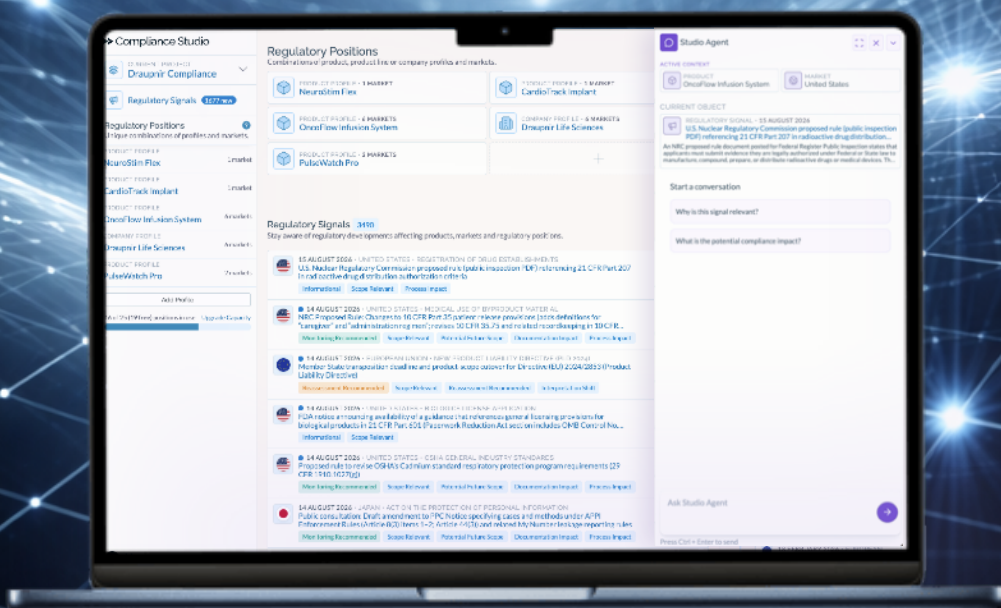


hoodin▶▶

KVARTALSRAPPORT

KVARTAL 2
2026

1 APRIL – 30 JUNI 2026



Compliance Studio

Vertical AI for Regulatory Governance in Life Sciences

Defensible Regulatory Scope, Maintained Over Time

Clarity • Control • Continuity

Hoodin AB
556911-9778

Om Hoodin

Hoodin är ett svenskt Vertical AI-bolag verksamt inom life sciences. Bolaget utvecklar Compliance Studio, en AI-native regulatorisk governanceplattform för strukturerad hantering av regulatorisk omfattning över flera marknader.

Regulatorisk komplexitet inom medicinteknik, IVD, läkemedel och bioteknik har ökat kraftigt under det senaste decenniet. Antalet regelverk har blivit fler, förändringstakten högre och kraven mer fragmenterade mellan jurisdiktioner.

Samtidigt har den praktiska hanteringen i stor utsträckning fortsatt att bygga på manuella listor, lokala tolkningar och separata system.

Vertical AI

Vertical AI avser artificiell intelligens utvecklad för en specifik bransch med djup domänförankring, till skillnad från generella AI-modeller.

Genom att kombinera branschspecifik data och regelverkslogik med anpassade AI-modeller uppnås högre precision och starkare tekniska inträdesbarriärer.

AI-native

AI-native innebär att artificiell intelligens är integrerad i systemets kärnarkitektur från början, inte tillagd i efterhand.

I en AI-native plattform är strukturering, analys och uppdatering designade för att fungera tillsammans med AI på ett kontrollerat och skalbart sätt.

Hoodin bygger regulatorisk infrastruktur

Bolagets plattform är byggd kring en domänbegränsad och kontrollerad AI-arkitektur, specifikt tränad och konfigurerad för regulatorisk analys inom life sciences. AI är inte ett tillägg utan utgör kärnan i systemets strukturering, harmonisering och kontinuerliga uppdateringar av regulatoriskt omfattning.

Plattformen möjliggör:

- Identifiering och strukturering av tillämpliga huvudregelverk
- Synliggörande av regulatoriska motsvarigheter mellan jurisdiktioner
- Kontrollerad övervakning av regulatoriska förändringar
- Spårbar och systematisk regulatorisk dokumentation

Hoodin ersätter inte regulatoriskt omdöme. Bolaget utvecklar den tekniska infrastruktur inom vilken regulatoriskt omdöme kan utövas konsekvent, skalbart och över tid.

Ambitionen är att etablera en ny struktur för hur regulatorisk omfattning definieras, harmoniseras och upprätthålls globalt.

Regulatorisk governance

Regulatorisk governance avser den strukturerade och långsiktiga hanteringen av tillämpliga regelverk inom reglerade branscher.

Inom life sciences omfattar detta identifiering, harmonisering och löpande uppdatering av regulatoriska krav över flera marknader.

VD har ordet

Compliance Studio får genomslag i marknaden

Efter lanseringen av Compliance Studio i slutet av första kvartalet har fokus varit tydligt: att få plattformen i händerna på Regulatory Affairs-professionella, validera användningen och börja omsätta den i en skalbar affär.

Under andra kvartalet växte Compliance Studio till över 350 unika användare. I strukturerade intervjuer med 22 regulatoriska specialister fick plattformen ett genomsnittligt värdeomdöme på 4,9 av 5. Det ger oss en stark tidig bekräftelse på både intresset för produkten och dess relevans i praktiskt regulatoriskt arbete.

Det viktigaste är hur vi ser att Compliance Studio används. Användarna arbetar med konkreta regulatoriska frågeställningar: vilka regelverk som är tillämpliga, hur kraven skiljer sig mellan marknader och hur regulatorisk omfattning kan struktureras och upprätthållas över tid.

Det bekräftar tesen bakom Compliance Studio. Regulatorisk information är inte problemet. Utmaningen är att avgöra vad som faktiskt gäller för en specifik produkt på en specifik marknad – och att kunna försvara och upprätthålla den bedömningen när regelverk förändras.

Från användning till affär

Under kvartalet har vi också tagit de första stegen i kommersialiseringen.

Vår affärsmodell bygger på Regulatory Positions, där en produkt- eller företagsprofil kombineras med en marknad. Det innebär att både kundvärdet och våra återkommande intäkter kan växa när fler produkter och marknader hanteras i plattformen.

De första betalande Regulatory Positions har etablerats och vi har parallellt utvecklat samarbeten med regulatoriska service providers och strategiska partners.

Det är fortfarande tidigt, men vi har gått från att validera produkten till att börja validera affärsmodellen.

Nu ökar vi tempot

Vi fortsätter att utveckla Compliance Studio med fokus på kontinuerlig regulatory governance. Plattformen ska inte bara hjälpa användaren att fastställa vilka regelverk som är tillämpliga, utan också identifiera regulatoriska förändringar, bedöma vilka Regulatory Positions som kan påverkas och ge Regulatory Affairs-funktionen underlag för att agera.

Vi lämnar kvartalet med över 350 användare, de första återkommande intäkterna från Compliance Studio och en växande internationell marknadsnärvaro.

Nu handlar det om att skala. Fler användare, fler betalande Regulatory Positions och en allt starkare position för Compliance Studio inom global regulatory governance.



Andra kvartalet, 2026-04-01 – 2026-06-30

Nettoomsättning 271 (384) KSEK

Rörelseresultat -1 241 (-1 400) KSEK

Resultat efter skatt -1 316 (-1 537) KSEK

Resultat per aktie före utspädning -0,01 (-0,03) SEK

Resultat per aktie efter utspädning -0,01 (-0,03) SEK

Första halvåret, 2026-01-01 – 2026-06-30

Nettoomsättning 410 (598) KSEK

Rörelseresultat -2 541 (-2 645) KSEK

Resultat efter skatt -2 616 (-2 782) KSEK

Resultat per aktie före utspädning -0,03 (-0,05) SEK

Resultat per aktie efter utspädning -0,03 (-0,05) SEK

Väsentliga händelser under perioden

Compliance Studio 1.1 och växande användning – Under perioden lanserade bolaget Compliance Studio 1.1 efter att plattformen passerat 300 aktiva konton inom Regulatory Affairs och Quality Assurance. Versionen innehöll förbättringar inom bland annat regulatoriskt resonemang, Regulatory Positions, användarflöden och strukturering av regulatoriska relationer mellan marknader och jurisdiktioner.

Internationell kommersiell kanal – Hoodin ingick ett strategiskt samarbete med USA-baserade MedTech Leading Voice, ett internationellt nätverk med en uppskattad räckvidd om cirka 30 000 yrkesverksamma och beslutsfattare inom Regulatory Affairs, Quality Assurance och Medical Technology. Samarbetet etablerar en återkommande internationell kanal för Compliance Studio.

Kreditfacilitet - Bolaget upptog en kreditfacilitet om totalt 1,5 MSEK för att säkerställa bolagets rörelsekapital och möjliggöra fortsatt kommersiell utveckling.

Finansiering för fortsatt kommersialisering – Hoodin genomförde en riktad nyemission om cirka 2,1 MSEK i syfte att stärka bolagets rörelsekapital och finansiera fortsatt kommersialisering.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

SARA – Society for AI in Regulatory Affairs – Hoodin grundade tillsammans med CertHub SARA, ett internationellt initiativ för kunskapsutbyte, branschdialog och ansvarsfull användning av AI inom Regulatory Affairs, i strategiskt partnerskap med MedTech Leading Voice.

Första kommersiella projekten med marknadspartners – SMeDicC beställde Compliance Studio-projekt för kunder i Tyskland och Schweiz och Tenax Enterprises sitt första projekt i Sydafrika. Affärerna utgör de första kommersiella avropen inom Hoodins internationella marknadspartnermodell.

Regulatory Signals och Collaboration lanseras – Hoodin lanserade Regulatory Signals, en central funktion i Compliance Studio som identifierar regulatoriska förändringar och kopplar dem till kundernas produkter, marknader och Regulatory Positions. Funktionen möjliggör kontinuerlig bevakning av förändringar som kan påverka kundens regulatoriska position. Efter Signals lanserades Collaboration, vilket ger användare möjlighet att bjuda in kollegor och föra dialog kring väsentlig information i deras projekt inom Compliance Studion. Båda funktionerna har dels till syfte att leverera ett högre kundvärde, men även att stödja konvertering av de ca 500 användare som i augusti registrerat sig för gratisversionen av Compliance Studio.

Nettoomsättning och resultat för Q2

Nettoomsättningen uppgick till 271 (384) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1 241 (-1 400) KSEK. Minskningen jämfört mot Q2 2025 härleds till att vi stängt ned legacy-tjänster för att frigöra resurser till full satsning på Compliance Studio.

Under kvartalet har intresset för Hoodin Compliance Studio fortsatt att utvecklas positivt. Den växande användningen av plattformen och dialogen med Regulatory Affairs-professionella, kunder och partners ger oss en allt tydligare bild av var behovet är som störst och hur Compliance Studio används i praktiskt regulatoriskt arbete.

Utvecklingen återspeglas ännu endast i begränsad omfattning i kvartalets omsättning. Compliance Studio befinner sig fortfarande i en tidig kommersiell fas där fokus under kvartalet har varit att etablera användning, validera produktens värde och utveckla en skalbar modell för konvertering till återkommande intäkter.

Samtidigt förstärks de strukturella drivkrafterna bakom marknaden. Life science-bolag behöver hantera fler marknader, fler regulatoriska domäner och en kontinuerlig ström av regulatoriska förändringar. Utmaningen är därför inte längre enbart att hitta regulatorisk information, utan att avgöra vilka regelverk som är tillämpliga för en specifik produkt och marknad, dokumentera dessa bedömningar och hålla dem aktuella över tid.

Det är denna utveckling Compliance Studio är byggt för. Plattformen kombinerar strukturerad regulatorisk data med domänspecifik AI för att etablera och upprätthålla Regulatory Positions över produkter och marknader. Hoodin går därmed från traditionell regulatory intelligence till en modell för kontinuerlig regulatory governance.

Vårt fokus framåt är att omsätta den växande användningen och marknadsnärvaron i fler betalande Regulatory Positions och återkommande intäkter. Parallellt fortsätter vi att utveckla Compliance Studio och vår internationella partnerstruktur för att skapa förutsättningar för skalbar kommersiell tillväxt.

Resultatet före skatt blev -1 316 (-1 537) KSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -1 316 (-1 537) KSEK och resultatet per aktie uppgick till -0,01 (-0,03) SEK före utspädning respektive -0,01 (-0,03) SEK efter utspädning.

Nettoomsättning och resultat för första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 410 (598) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2 541 (-2 645) KSEK. Minskningen jämfört mot H1 2025 härleds till att vi stängt ned legacy-tjänster för att frigöra resurser till full satsning på Compliance Studio.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -836 (-1 262) KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -298 (-203) KSEK. För mer information angående investeringar se avsnittet "Investeringar och avskrivningar" nedan.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 1 619 (5 961) KSEK då bolaget tillfördes 1 619 (5 961) KSEK genom nyemission.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 977 (5 299) KSEK. Utöver detta finns en kreditfacilitet om totalt 1,5 MSEK.

De kortfristiga skulderna uppgick vid periodens slut till 899 (996) KSEK. Dessa bestod främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter som i slutet av perioden uppgick till 551 (559) KSEK.

Soliditeten uppgick till 82,4 (88,5) procent.

Investeringar och avskrivningar

Bolaget fortsätter att investera i utvecklingen av Hoodin Compliance Studio med fokus på att stärka plattformen för kontinuerlig regulatory governance. Investeringarna riktas främst mot den agentbaserade arkitekturen, strukturerad regulatorisk data samt skalbarhet, säkerhet och användarupplevelse.

Utvecklingen syftar till att göra det möjligt att etablera, dokumentera och kontinuerligt upprätthålla Regulatory Positions över produkter och marknader. Kombinationen av strukturerad regulatorisk data och domänspecifik AI utgör grunden för en skalbar och långsiktigt differentierad produktplattform.

Under kvartalet uppgick bolagets investeringar till 298 (203) KSEK varav 298 (203) KSEK hänförs till aktiverade utvecklingskostnader.

Eget kapital

Den 20 maj fattade styrelsen beslut om att genomföra en riktad emission av Aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman den 13 maj. Emissionen registrerades den 29 maj. Genom emissionen tillfördes bolaget ca 2,13 MSEK före emissionskostnader om ca 0,51 MSEK.

Genom emissionen ökade aktiekapitalet med 138 450 SEK till 1 248 088,40 SEK.

Vid periodens utgång uppgick Bolagets eget kapital till 4 196 (7 685) KSEK. Det registrerade aktiekapitalet var 1 248 088,40 (1 109 638,40) SEK, fördelat på 96 006 800 (85 356 800) aktier, envar med ett kvotvärde om 0,013 (0,013) SEK.

Antalet tecknade och betalda teckningsoptioner uppgår till 1 750 000 stycken innebärande att antalet aktier vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i september-oktober 2028 kommer att öka till 97 756 800.

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Bolagets aktie noterades den 7 november 2018 på Spotlight Stock Market under tickern HOODIN.

Framtidsutsikter och risker

Marknaden rör sig mot krav på strukturerad kontroll

Regulatorisk komplexitet inom life sciences ökar snabbt, drivet av fler regelverk, fler marknader och högre förändringstakt. Samtidigt går MDR och IVDR in i full operativ tillämpning, samtidigt som nya regelverk inom exempelvis AI, cybersäkerhet och produktsäkerhet tillkommer. Behovet handlar inte längre om att få tillgång till information, utan om att kunna strukturera, upprätthålla och försvara den regulatoriska omfattningen över tid. Det driver en tydlig efterfrågan på system för regulatorisk styrning.

Varför generella AI-verktyg inte löser problemet

Generativa AI-verktyg har snabbt etablerat sig som stöd för analys och textproduktion. I regulatoriska miljöer är detta dock endast en begränsad del av behovet.

Regulatoriskt arbete kräver:

- validerad och strukturerad databas
- konsekvent tillämpning över produkter och marknader
- spårbarhet i beslut och historik
- förmåga att hantera förändringar över tid

Generella AI-modeller saknar dessa egenskaper. De arbetar utan beständig struktur och utan ansvar för kontinuitet, vilket gör dem olämpliga som grund för regulatorisk styrning. De kan stödja enskilda uppgifter, men inte bära helheten.

Varför interna lösningar är svåra att realisera

Ett alternativ är att organisationer bygger egna interna lösningar baserade på AI. I praktiken innebär detta att de behöver:

- samla och validera regulatorisk data globalt
- strukturera regelverk och deras relationer
- utveckla och underhålla agentlogik
- säkerställa spårbarhet och reproducerbarhet över tid

Detta är resurskrävande, kontinuerligt och ligger utanför de flesta organisationers kärnkompetens. För de flesta bolag är detta varken kostnadseffektivt eller strategiskt motiverat. Det innebär att behovet i stället möts av specialiserade plattformar.

Vertical AI som etablerad modell

Det som växer fram är en tydlig arkitektur för hur denna typ av problem löses – vertical AI, där strukturerad data och AI kombineras inom en domänspecifik modell. Hoodin är positionerat i denna kategori genom Compliance Studio.

Plattformen integrerar regulatorisk data, struktur och AI i ett sammanhängande system där regulatorisk scope kan etableras, användas och upprätthållas kontinuerligt. Samtidigt möjliggör arkitekturen att kunder kan bygga vidare med egna agentbaserade tillämpningar inom en kontrollerad struktur.

Detta skapar både flexibilitet och skalbarhet, utan att flytta ansvaret för grundinfrastrukturen till kunden.

Risker och marknadsdynamik

Marknaden påverkas fortsatt av långa beslutsprocesser och makroekonomisk osäkerhet, vilket kan påverka investeringstakt på kort sikt.

Samtidigt är efterfrågan lagdriven. Ökade regulatoriska krav och risker tenderar därför att förstärka behovet av strukturerade och tillförlitliga lösningar över tid.

Position inför fortsatt utveckling

Sammanfattningsvis drivs marknaden av ett strukturellt skifte från manuella arbetssätt till systembaserad regulatorisk governance.

Generella AI-verktyg och interna lösningar bedöms inte kunna möta detta behov i skala.

Det stärker relevansen av specialiserade plattformar inom vertical AI, där Hoodin nu har etablerat en tydlig position.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Resultaträkningar

	2604-2606	2504-2506	2601-2606	2501-2506	2501-2512
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	271 261	383 502	409 842	597 781	1 086 864
Aktiverat arbete för egen räkning	297 896	203 364	684 036	505 219	868 963
Övriga rörelseintäkter	1 131	990	1 741	1 391	2 644
	570 288	587 856	1 095 619	1 104 391	1 958 471
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-510 552	-646 991	-961 323	-1 084 868	-1 972 764
Personalkostnader	-1 081 191	-1 101 201	-2 182 313	-2 190 750	-4 232 446
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-218 444	-238 476	-490 280	-470 633	-898 804
Övriga rörelsekostnader	-966	-1 270	-2 435	-3 011	-6 595
	-1 811 153	-1 987 938	-3 636 351	-3 749 262	-7 110 609
Rörelseresultat	-1 240 865	-1 400 082	-2 540 732	-2 644 871	-5 152 138
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	82	159	117	359	14 670
Räntekostnader och liknande resultatposter	-75 000	-137 500	-75 000	-137 500	-137 500
	-74 918	-137 341	-74 883	-137 141	-122 830
Resultat efter finansiella poster	-1 315 783	-1 537 423	-2 615 615	-2 782 012	-5 274 968
Resultat före skatt	-1 315 783	-1 537 423	-2 615 615	-2 782 012	-5 274 968
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 315 783	-1 537 423	-2 615 615	-2 782 012	-5 274 968
Genomsnittligt antal utestående aktier					
- före utspädning	89 025 133	59 893 437	87 190 967	56 255 813	70 806 307
- efter utspädning	89 025 133	59 893 437	87 190 967	56 255 813	70 806 307
Resultat/aktie					
- före utspädning	-0,01	-0,03	-0,03	-0,05	-0,07
- efter utspädning	-0,01	-0,03	-0,03	-0,05	-0,07

Balansräkningar

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Imateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 801 617	2 672 288	2 607 861
	2 801 617	2 672 288	2 607 861
Summa anläggningstillgångar	2 801 617	2 672 288	2 607 861
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	91 627	327 585	78 976
Övriga kortfristiga fordringar	101 052	259 947	24 172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123 502	122 972	143 280
	316 181	710 504	246 428
Kassa och bank			
Kassa och bank	1 976 796	5 298 886	2 893 190
	1 976 796	5 298 886	2 893 190
Summa omsättningstillgångar	2 292 977	6 009 390	3 139 618
SUMMA TILLGÅNGAR	5 094 594	8 681 678	5 747 479
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 248 088	1 109 638	1 109 638
Fond för utvecklingsutgifter	2 801 617	2 672 288	2 607 861
	4 049 705	3 781 926	3 717 499
Fritt eget kapital			
Överkursfond	55 843 108	54 362 558	54 362 558
Balanserat resultat	-53 081 323	-47 677 026	-47 612 599
Årets resultat	-2 615 615	-2 782 012	-5 274 968
	146 170	3 903 520	1 474 991
Summa eget kapital	4 195 875	7 685 446	5 192 490
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	203 793	297 874	92 119
Övriga skulder	144 089	139 301	148 177
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	550 837	559 057	314 693
	898 719	996 232	554 989
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 094 594	8 681 678	5 747 479

Kassaflödesanalys

	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-1 315 783	-1 537 423	-2 615 615	-2 782 012	-5 274 968
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	218 444	238 476	490 280	470 633	898 804
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 097 339	-1 298 947	-2 125 335	-2 311 379	-4 376 164
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av kortfristiga fordringar	-52 130	-305 450	-69 753	-277 143	83 683
Förändring av kortfristiga skulder	312 970	342 861	343 730	356 710	-84 533
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-836 499	-1 261 536	-1 851 358	-2 231 812	-4 377 014
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-297 896	-203 364	-684 036	-505 219	-868 963
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-297 896	-203 364	-684 036	-505 219	-868 963
Finansieringsverksamheten					
Nyemission efter avdrag för transaktionskostnader	1 619 000	5 961 357	1 619 000	5 961 357	5 961 357
Teckningsoptioner	0	0		0	103 250
Upptagna lån	0	2 000 000	0	2 000 000	2 000 000
Amorteringar på lån	0	-2 000 000	0	-2 000 000	-2 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 619 000	5 961 357	1 619 000	5 961 357	6 064 607
PERIODENS KASSAFLÖDE	484 605	4 496 457	-916 394	3 224 326	818 630
Likvida medel vid periodens början	1 492 191	802 429	2 893 190	2 074 560	2 074 560
Likvida medel vid periodens slut	1 976 796	5 298 886	1 976 796	5 298 886	2 893 190

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3

22 oktober 2026

Malmö den 25 augusti 2026

Hans-Peter Ostler
Ordförande

Marcus Emne
VD och Styrelseledamot

Per Bengtsson
Styrelseledamot

Martin King
Styrelseledamot

Mattias Berntsson
Styrelseledamot

För ytterligare information vänligen kontakta: Marcus Emne, Verkställande direktör
Tel: 0793-35 76 58, marcus@hoodin.com.

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