

Q3 2025

Delårsrapport

1 juli – 30 september 2025, Opsy Holding AB

VD ARNE THOR

"Vi bygger inte bara ett SaaS-bolag – vi bygger infrastrukturen för en hel bransch."

ANTAL ÄRENDEN

1 046 st

Ökning med 17% jmf mot Q2

EBITDA

+24 %

Jämfört mot Q2

Finansiell sammanfattning

Tredje kvartalet 2025

- Antalet skapade ärenden om 1 046 st (215 st) ökade med cirka 17 % jämfört med andra kvartalet i år.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade till 1 586 TSEK (365 TSEK), en tillväxt om 335 % jmf mot fg år.
- Förlusten minskade på EBITDA-nivå som uppgick till -2 035 TSEK (-2 371 TSEK), vilket är en tydlig förbättring mot tidigare kvartal.
- Justerad EBITDA var -1 608 TSEK (-2 371 TSEK), där engångskostnader om 427 TSEK är exkluderade.
- Resultatet för kvartalet uppgår till -3 372 TSEK (-2 417 TSEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -883 TSEK (-30 TSEK), vilket är en förbättring med 71% jmf mot Q2 2025.

Första nio månaderna 2025

- Antalet skapade ärenden om 2 653 st ökade med cirka 431 % jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 129 TSEK (786 TSEK), vilket utgör en ökning om 426 % mot samma period föregående år.
- Förlusten på EBITDA-nivå uppgick till -10 357 TSEK (-9 507 TSEK).
- Justerad EBITDA uppgick till -4 816 TSEK (-9 507 TSEK), där kostnader av engångskaraktär om 5 541 TSEK är exkluderade för perioden 2025.
- Periodens resultat uppgår till -14 182 TSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 329 KSEK (-3 686 KSEK).

ANTAL ÄRENDE

1 046 st

Ökning med 17 % från föregående kvartal.

EBITDA

-2 035 TSEK

Förbättring med 24% jämfört mot Q2.

NETTOOMSÄTTNING

1 586 tsek

Ökning med 335 % jämfört mot föregående år.

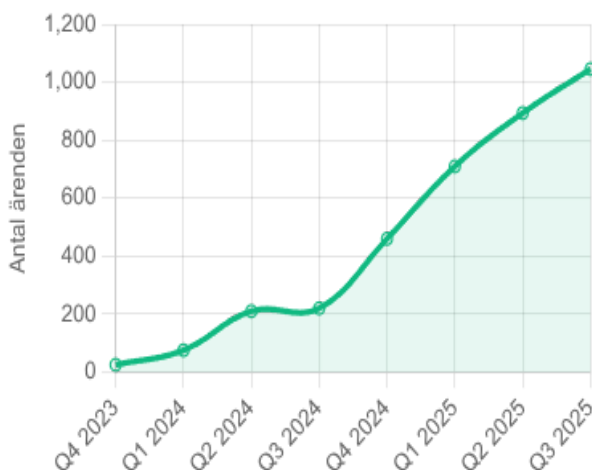
Nyckeltal	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Helår 2024
Nettoomsättning (tsek)	1 586	365	4 129	786	1 486
Nettoomsättningstillväxt (%)	335%	1080%	426%	943%	929%
Bruttomarginal (%)	85%	71%	74%	35%	60%
EBITDA (tsek)	-2 035	-2 371	-10 357	-9 507	-8 655
EBITDA -marginal (%)	-128%	-650%	-251%	-1210%	-582%
Justerad EBITDA (tsek)	-1 608	-2 371	-4 816	-9 507	-8 655
Justerad EBITDA -marginal (%)	-101%	-650%	-117%	-1210%	-582%
EBIT (tsek)	-3 343	-2 371	-14 095	-9 507	-12 413
EBIT -marginal (%)	-211%	-650%	-341%	-1210%	-835%
Soliditet (%)	19%	-10%	19%	-10%	-9%
Kassalikviditet (%)	17%	2%	17%	2%	13%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (tsek)	-883	-30	-5 329	-3 686	2 295
Antal anställda vid periodens slut	7	8	7	8	8
Antal ärenden	1 046	215	2 653	500	961

Opsy visar stadig tillväxt och ett fortsatt förtroende från kunder och partners

Tredje kvartalet 2025 markerar en fas av tillväxt och fortsatt förtroende för Opsy – en period där vår strategi visar konkreta resultat.

Vi har gått från potential till prestation. Vår skalbara affärsmodell för framtidens försäkringsmedicin får starkt gensvar från marknaden.

Nettoomsättningen ökade med 335 % till 1 586 TSEK jämfört mot föregående år och antalet skapade ärenden i OpsyOne steg med 17 % till 1 046 i jämförelse mot andra kvartalet 2025.



Under kvartalet anslöt tre nya länsbolag inom Länsförsäkringsgruppen, och efter periodens slut

skrev vi avtal med Svedea och Vitea Life samt erhöll ISO 27001-certifiering – milstolpar som stärker vår position som Sveriges mest pålitliga plattform för försäkringsmedicinsk rådgivning.

Kundvärde och marknadsdynamik

Vår tillväxt är organisk och kapitaleffektiv, driven av ökad användning hos befintliga kunder och nya avtal. Samtliga våra kunders utökade engagemang visar att vår strategi fungerar i praktiken. OpsyOne har blivit en integrerad och affärskritisk del av deras vardag. Samtidigt växer behovet av säkra, standardiserade och digitala flöden i en bransch pressad av effektiviseringskrav, nya regelverk och begränsad tillgång på rådgivare. Opsy adresserar dessa strukturella utmaningar – och det är därför vi växer.

Konkurrensverket väntas under fjärde kvartalet avsluta sin granskning av en ledande branschaktör för missbruk av dominerande

ställning. Utfallet av granskningen kan ha en stor påverkan på spelplanen framåt och förhoppningsvis ge hela marknaden bättre förutsättningar för sund konkurrens, vilket bedöms bidra till att ytterligare stärka Opsy.

Effektivitet, kvalitet och styrning

Bruttomarginalen steg till 85 % (71 %), och justerad EBITDA förbättrades till –1 608 TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes med 71 % jämfört med föregående kvartal – ett tydligt tecken på vår operativa hävstång: varje ny intäktskrona för oss närmare positivt kassaflöde.

Framtidsinvesteringar och långsiktigt värde

Efter kvartalets slut genomfördes en riktad nyemission om cirka 3,5 MSEK från Erik Norman och investmentbolaget Alsteron AB. Kapitalet används för att accelerera produktutveckling, särskilt inom AI-stöd, och för att befästa vår marknadsposition.

Potentialen i våra befintliga kundavtal uppgår till cirka 50 MSEK i årliga intäkter vid full adaption. Därtill har vi en stark pipeline med aktiva dialoger med potentiella kunder som kan tillföra ytterligare >60 MSEK i årliga intäkter varav flera pågående upphandlingsprocesser. Vägen mot milstolpen

100 MSEK i återkommande intäkter är tydligt utstakad.



Avslutning

Vi fortsätter växa inom ramen för befintliga kundavtal samtidigt som vi adderar nya kunder. I tredje kvartalet visar vi fortsatt tillväxt, samtidigt som vi effektivt skalar upp leveransen och stärker vårt förtroendekapital. Vi bygger inte bara ett SaaS-bolag – vi bygger infrastrukturen för en hel bransch.

Arne Thor
Verkställande direktör, Opsy

Marknad och framtidsutsikter

Försäkringsbranschen i Europa står inför ökande regulatoriska krav och högre krav på effektivitet och säkerhet vid hantering av försäkringsmedicinska bedömningar.

Försäkringsbolagen har i praktiken två alternativ: att bygga upp egna team av medicinska rådgivare eller outsourca till externa specialister. Oavsett vägval blir kraven på regelefterlevnad, datasäkerhet och tillgänglighet alltmer avgörande.

Samtidigt förändras förutsättningarna för de medicinska rådgivarna själva. För att säkerställa kvalitet och behålla sin specialistkompetens behöver de vara kliniskt verksamma. Det innebär att majoriteten av bedömningarna sker på distans – vilket ytterligare ökar behovet av en teknisk plattform som kan möta både regulatoriska krav och högsta nivå av datasäkerhet.

Här uppstår ett tydligt behov av en gemensam, kvalitetssäkrad infrastruktur. Många bolag har svårt att rekrytera och behålla den specialistkompetens som krävs för att hantera det växande antalet ärenden. Samtidigt ökar

regulatoriska krav som GDPR och DORA komplexiteten ytterligare.

Opsy adresserar denna utmaning genom OpsyOne – en plattform som kombinerar medicinsk expertis, datadriven analys och automatisering. Plattformen gör det möjligt för bolagen att minska kostnader, förkorta svarstider och samtidigt höja kvaliteten i beslutsunderlaget. Vår lösning stärker också förmågan att möta framtidens krav på AI-stöd i försäkringsmedicinsk rådgivning.

Marknadens potential är betydande. Vi ser ett växande intresse från både svenska och internationella aktörer, och vi bedömer att behovet av standardiserad och datadriven försäkringsmedicinsk rådgivning kommer att accelerera de kommande åren. Opsy har alla förutsättningar att bli det självklara navet i denna omställning.

Sammanfattning av kvartalet

Väsentliga händelser under kvartalet

- 8 juli godkänns bolaget av Spotlight Stock Market för fortsatt listning efter det omvända förvärvet av Opsy AB. Flytten till ordinarie lista trädde i kraft från och med den 8 juli.
- 24 juli meddelades att Arne Thor AB har sålt 570 000 aktier, motsvarande ca 15 % av sitt innehav till Tiveden AS, vilket är ett bolag närstående till bolagets Ordförande Viktor Modigh. Arne Thor kvarstår som stor ägare.
- 15 augusti utser bolaget Calle Wiking till ny CFO.
- 11 september meddelar bolaget att ytterligare tre länsbolag inom Länsförsäkringsgruppen – LF Gävleborg, LF Bergslagen och LF Älvsborg – ansluter till Opsys digitala plattform för medicinska bedömningar.
- 15 oktober beslutade styrelsen om en riktad nyemission om ca 3,5 MSEK villkorat av efterföljande godkännande på extra bolagsstämma.
- 28 oktober tecknar Opsy avtal med Svedea med ett uppskattat årligt försäljningsvärde om cirka 1 miljon kr.
- 5 november godkände en extra bolagsstämma styrelsens beslut från 15 oktober 2025 om riktad nyemission om ca 3,5 MSEK före emissionskostnader.
- 19 november tecknar Opsy avtal med Vitea Life.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- 13 oktober erhåller Opsy certifiering enligt ISO 27001 och stärker sin position som Sveriges mest pålitliga plattform för försäkringsmedicinsk rådgivning.

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet har visat en fortsatt tillväxt, antalet skapade ärenden ökade med cirka 17 % jämfört med andra kvartalet i år.

Nettoomsättningen under kvartalet ökade till 1 586 TSEK (365 TSEK), motsvarande en tillväxt om 335 % mot föregående år. Bruttomarginalen stärktes till 85 % (71 %). EBITDA uppgick till -2 035 TSEK (-2 371 TSEK), en tydlig förbättring mot tidigare kvartal.

Kostnader och engångsposter

Kvartalet belastades av kostnader av engångskaraktär uppgående till 427 TSEK hänförliga till det omvända förvärvet och processen för fortsatt notering på Spotlight Stock Market samt avveckling av den tidigare verksamheten. Dessa kostnader är av engångskaraktär och påverkar inte den underliggande utvecklingen. Justerad EBITDA som speglar exkludering av dessa kostnader uppgick för det tredje kvartalet till -1 608 TSEK (-2 371 TSEK), vilket är en fortsatt förbättring jämfört mot tidigare kvartal.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -883 TSEK (-30 TSEK). Kvartalets totala kassaflöde var -1 778 TSEK (-49 TSEK) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 93 TSEK (25 TSEK). Soliditeten uppgick vid kvartalets utgång till 19 % (-10 %). Efter perioden har Bolaget tillförts ca 3,5 MSEK före transaktionskostnader.

Balans och tillväxtstrategi

Bolaget närmar sig positivt kassaflöde. Intäktsmodellen som baseras på återkommande licens-intäkter, transaktionsvolym och tidsbaserade tillägg, visar på både stabilitet och skalbarhet. Bolaget fortsätter att prioritera tillväxt framför omedelbar lönsamhet. Investeringar i produktutveckling, AI-stöd och marknadsbearbetning är avgörande för att bygga långsiktigt värde.

Personal

Koncernen har under perioden haft en personalstyrka motsvarande 7 fulltidsanställda.

Moderbolaget

Moderföretagets verksamhet utgörs i allt väsentligt av att tillhandahålla gemensamma koncernfunktioner. Bolaget avslutade sin tidigare verksamhet under hösten 2024 och är efter genomförandet av det omvända förvärvet ett rent holding bolag noterat på Spotlight Stock Market. Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 0 TSEK (0 TSEK) och nettoresultatet till -884 TSEK (-11 302 TSEK). Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick den 30 september 2025 till 81 966 TSEK (16 191 TSEK).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Vid bedömning av bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta såväl möjligheter till tillväxt som de risker och osäkerheter som omgärdar verksamheten. Opsy verkar i en reglerad och

teknikintensiv bransch med höga krav på datasäkerhet och regelefterlevnad (inklusive GDPR och DORA). I bolagets verksamhet har hänsyn tagits till risker såsom potentiella IT-intrång, förändringar i regelverk, beroende av nyckelpersoner och medicinska rådgivare, konkurrens från aktörer med större resurser samt osäkerheter kring marknadsacceptans och framtida finansiering. Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera, hantera och minimera dessa risker. Verksamheten och de operativa prioriteringarna tar höjd för identifierade risker och osäkerhetsfaktorer.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har bolaget från Infundo AB, ett bolag närstående till bolagets ordförande Viktor Modigh, erhållit ett kortfristigt räntefritt lån om 100 TSEK. Efter kvartalets utgång har lånet återbetalats i sin helhet.

Aktien

Totalt antal aktier i Bolaget uppgick till 12 218 223 aktier per den 30 september 2025.

Opsy i korthet

Opsy utvecklar lösningar för kvalitetsstyrning, uppföljning och effektivisering av sjuk-, olycksfalls- och personskadereglering.

Den egenutvecklade molnbaserade SaaS-plattformen OpsyOne möjliggör standardiserad, spårbar och kvalitetssäkrad hantering av medicinska bedömningar.

Opsy tillhandahåller en datadriven SaaS-plattform som automatiserar och standardiserar medicinska bedömningar för försäkringsbolag. Genom datadriven analys, AI och en transparent marknadsplats för medicinska experter skapar OPSY en effektiv, objektiv och skalbar process som minskar kostnader, ökar kvalitet och möjliggör automatisering inom branschen.

Affärs- och intäktsmodell

Opsys affärs- och intäktsmodell baseras på:

- Återkommande licensintäkter från SaaS-plattformen.
- Transaktionsbaserade intäkter från marknadsplatsen för medicinska rådgivare.
- Datadriven analys och regulatoriska rapporter för försäkringsbolag.

Övrig information

Revisor

Revisionsbolaget Göteborgs Revision Kommanditbolag är Auktoriserad revisor med Stefan Kylebäck som huvudansvarig revisor. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets- och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget- samt koncernen står inför.

Stockholm den 27 november 2025

Opsy Holding AB

Viktor Modigh

Arne Thor

Styrelseordförande

Verkställande direktör & Styrelseledamot

Hans-Peter Ostler

Daniel Svärd

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Jonas Granholm

Styrelseledamot

Finansiella rapporter

för kvartalet och perioden

Koncernens resultaträkning (TKR)

Koncernens resultaträkning (TKR)	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 586	365	4 129	786	1 486
Aktiverat arbete för egen räkning	795	0	2 242	0	3 641
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	0	0
	2 381	365	6 372	786	5 128
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-239	-106	-1 074	-510	-589
Övriga externa kostnader	-2 877	-1 124	-11 358	-4 586	-6 459
Personalkostnader	-1 300	-1 506	-4 297	-5 197	-6 735
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 035	-2 371	-10 357	-9 507	-8 655
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	0	-10	0	-13
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-2 038	-2 371	-10 367	-9 507	-8 668
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1 305	0	-3 728	0	-3 745
Rörelseresultat (EBIT)	-3 343	-2 371	-14 095	-9 507	-12 413
Resultat från finansiella poster					
Finansiella poster	-28	-46	-87	-114	-490
Resultat efter finansiella poster	-3 372	-2 417	-14 182	-9 621	-12 903
Resultat före skatt	-3 372	-2 417	-14 182	-9 621	-12 903
Inkomstskatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 372	-2 417	-14 182	-9 621	-12 903

Koncernens balansräkning (TKR)

Koncernens balansräkning (TKR)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 611	8 201	8 098
Materiella anläggningstillgångar	31	54	41
Summa anläggningstillgångar	6 642	8 256	8 139
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	374	60	133
Aktuella skattefordringar	143	0	0
Övriga fordringar	162	40	1 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	223	81	162
Summa kortfristiga fordringar	902	182	1 592
Likvida medel	93	25	2 346
Summa omsättningstillgångar	995	207	3 938
Summa tillgångar	7 637	8 463	12 076
Eget Kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 486	-824	-1 062
Summa Eget Kapital	1 486	-824	-1 062
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	891	1 413	1 113
Summa långfristiga skulder	891	1 413	1 113
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	390	75	356
Leverantörsskulder	1 227	936	1 898
Övriga skulder	1 559	6 628	8 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 083	235	876
Summa kortfristiga skulder	5 260	7 875	12 026
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	7 637	8 463	12 076

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Rörelseresultat	-3 343	-2 371	-14 095	-9 507	-12 413
Ej kassaflödespåverkande poster	1 308	0	6 946	0	3 758
Erhållen ränta	2	0	15	0	0
Erlagd ränta	-30	-46	-102	-114	-490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 064	-2 417	-7 236	-9 621	-9 145
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	-24	-22	-240	-56	-129
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	261	133	3 966	502	-835
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	683	-62	-1 657	-748	214
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	260	2 339	-162	6 237	12 190
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	1 181	2 387	1 907	5 935	11 440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-883	-30	-5 329	-3 686	2 295
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-795	0	-2 242	-36	-3 677
Förvärv av dotterföretag & förvärvade likvida medel	0	0	5 258	0	0
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-795	0	3 017	-36	-3 677
Finansieringsverksamheten					
Minskning/ökning långfristiga skulder	-100	-19	-188	1 444	1 425
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	0	0	247	0	0
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-100	-19	60	1 444	1 425
Periodens kassaflöde	-1 778	-49	-2 253	-2 278	43
Likvida medel vid periodens början	1 872	74	2 346	2 303	2 303
Likvida medel vid periodens slut	93	25	93	25	2 346

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (TKR)

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Utvecklingsfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	35	1	8 098	26 072	-35 267	-1 062
Periodens resultat					-14 182	-14 182
Övrigt totalresultat					0	0
Summa totalresultat	0	0	0	0	-14 182	-14 182
Reg. Nyemissioner	1	-1				0
Eliminering av utvecklingsfond			-8 098		8 098	0
OPSY Holding AB riktad emission	952			162	5 356	6 470
Nyemissioner av aktier OPSY AB	5	0	0	10 255		10 260
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	958	-1	-8 098	10 417	13 453	16 730
Utgående balans per 30 september 2025	993	0	0	36 489	-35 996	1 486

Moderbolagets resultaträkning (TKR)

Moderbolagets resultaträkning (TKR)	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	110	6	233	260
	0	110	6	233	260
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-6	-6 436	233	-19 858	-23 460
Övriga externa kostnader	-633	-3 422	-3 558	-12 379	-14 815
Personalkostnader	-206	-1 609	-1 457	-4 338	-6 477
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-845	-11 358	-4 776	-36 342	-44 492
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-845	-11 358	-4 776	-36 342	-44 492
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	-73	0	-219	-2 737
Rörelseresultat (EBIT)	-845	-11 431	-4 776	-36 561	-47 229
Resultat från finansiella poster					
Finansiella poster	1	128	25	687	727
Resultat efter finansiella poster	-844	-11 302	-4 751	-35 874	-46 501
Resultat före skatt	-844	-11 302	-4 751	-35 874	-46 501
Inkomstskatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-844	-11 302	-4 751	-35 874	-46 501

Moderbolagets balansräkning (TKR)

Moderbolagets balansräkning (TKR)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	2 518	0
Finansiella anläggningstillgångar	81 271	0	0
Summa anläggningstillgångar	81 271	2 518	0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	1 386	0	0
Aktuella skattefordringar	130	164	90
Övriga fordringar	137	403	473
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125	6 327	2 563
Summa kortfristiga fordringar	1 778	6 894	3 126
Likvida medel	1	11 201	5 258
Summa omsättningstillgångar	1 779	18 096	8 385
Summa tillgångar	83 050	20 614	8 385
Eget Kapital			
Eget kapital	81 966	16 191	5 577
Summa Eget Kapital	81 966	16 191	5 577
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	247	2 394	987
Övriga skulder	156	658	341
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	681	1 370	1 481
Summa kortfristiga skulder	1 084	4 423	2 809
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	83 050	20 614	8 385

Moderbolagets rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)

Moderbolagets rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2024	36 087	273 571	-282 579	27 079
Periodens resultat			-46 501	-46 501
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat	0	0	-46 501	-46 501
Nyemission	18 616	13 953		32 569
Kostnader hänförliga till emission		-7 784		-7 784
Teckningsoptionspremie		214		214
Minskning aktiekapital	-35 637		35 637	0
Utgående balans per 31 december 2024	19 066	279 954	-293 443	5 577
Ingående balans per 1 januari 2025	19 066	279 954	-293 443	5 577
Periodens resultat			-4 751	-4 751
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat	0	0	-4 751	-4 751
Nyemission av aktier	-6 848	69 789	18 199	81 141
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-6 848	69 789	18 199	81 141
Utgående balans per 30 september 2025	12 218	349 743	-279 995	81 966

Noter

Not 1 Allmän information

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Opsy Holding AB (moderföretaget) med org. nr.556738-7864 och dess dotterföretag (koncernen). Bolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm och med adress Gamla Brogatan 27, 11120 Stockholm, Sverige. Samtliga belopp redovisas i svenska kronor (kr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser Opsy AB (från omvända förvärvet) för föregående år om inget annat anges.

Not 2 Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För immateriella tillgångar har aktiveringsmodellen i det allmänna rådet tillämpats.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under kvartalet har bolaget från Infundo AB, ett bolag närstående till bolagets ordförande Viktor Modigh, erhållit ett kortfristigt räntefritt lån om 100 TSEK. Efter kvartalets utgång har lånet återbetalats i sin helhet.

Not 4 Optioner, konvertibler och teckningsrätter

Incitamentsprogram

Personaloptionsprogram 2024/2027 I för personalen, som beslutades av bolagets styrelse, har optionsinnehavaren rätt att teckna en (1) aktie för varje option. Teckningskurs vid teckning av Aktier ska vara 515,00 kr per Aktie. Det är bolagets ambition att detta optionsprogram omförhandlas och upprättas med Opsy Holding AB som motpart. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Teckningsoptionsprogram 2023/2026

I teckningsoptionsprogram 2023/2026 för ledandebefattningshavare, som beslutades av extra bolagsstämman den 30 juni 2023, tecknades totalt 7 000 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 1,06 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 och den sammanläggning av aktier 1:100 som beslutades vid ordinarie bolagsstämma den 15 maj 2024, så kommer programmet räknas om till 7 000 aktier, dvs tusen (1 000) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 1060,00 kronor per aktie. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Teckningsoptionsprogram 2023/2026 II

I teckningsoptionsprogram 2023/2026 II för styrelseledamöter, som beslutades av extrabolagsstämman den 30 juni 2023, tecknades totalt 10 900 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 1,06 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 och den sammanläggning av aktier 1:100 som beslutades vid ordinarie bolagsstämma den 15 maj 2024, så kommer programmet räknas om till 10 900 aktier, dvs tusen (1 000) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 1060,00 kr per aktie. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027

I teckningsoptionsprogram 2024/2027 för den verkställandedirektören, som beslutades av årsstämman den 15 maj 2024, tecknades totalt 99 500 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 43,80 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 så kommer programmet räknas om till 9 950 aktier, dvs tio (10) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 438,00 kr per aktie. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027 II

I teckningsoptionsprogram 2024/2027 II för ledande befattningshavare (exklusive verkställande direktören), som beslutades av extra bolagsstämman den 13 juni 2024, tecknades totalt 12 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 43,80 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extra bolagsstämman den 7 mars 2025 så kommer programmet räknas om till 1 200 aktier, dvs tio (10) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 438,00 kr per aktie. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027 III

I teckningsoptionsprogram 2024/2027 III för styrelseledamöter, som beslutades av extrabolagsstämman den 13 juni 2024, tecknades totalt 230 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 43,80 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 så kommer programmet räknas om till 23 000 aktier, dvs tio (10) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 438,00 kr per aktie. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Optioner, konvertibler och teckningsrätter

Utöver vad som anges under rubriken "Incitamentsprogram" finns inga utestående optioner, konvertibler och teckningsrätter eller andra aktierelaterade instrument.

Definitioner utvalda nyckeltal

- **Nettoomsättningstillväxt:** Nettoomsättning för innevarande år/nettoomsättning under föregåendeperiod.
- **Bruttomarginal:** Nettoomsättning – Direkta kostnader / Nettoomsättning.
- **EBITDA:** Rörelseresultat före avskrivningar.
- **EBITDA-marginal:** Rörelseresultat före avskrivningar / Nettoomsättning.
- **Justerad EBITDA:** Rörelseresultat före avskrivningar justerat för engångsposter.
- **Justerad EBITDA-marginal:** Justerad EBITDA / Nettoomsättning.
- **EBIT:** Rörelseresultat efter avskrivning av materiella och immateriella tillgångar.
- **EBIT-marginal:** EBIT i procent av nettoomsättningen.
- **Soliditet:** Justerat eget kapital/totala tillgångar.
- **Kassalikviditet:** Omsättningstillgångar/Kortfristiga skulder.
- **Antal ärenden:** Under kvartalet skapade ärenden inklusive ännu ej levererade och fakturerade.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025

2026-02-12

Delårsrapport Q1 2026

2026-05-06

Årsredovisning 2025

2026-05-11

Delårsrapport Q2 2026

2026-08-05

Delårsrapport Q3 2026

2026-11-05

Kontakt

För eventuella frågor kontakta:

Arne Thor, VD

arne.thor@opsy.se

Opsy Holding AB är ett svenskt bolag som utvecklar digitala lösningar för försäkringsmedicinska bedömningar. Genom sin plattform OpsyOne hjälper Opsy försäkringsbolag att effektivisera sina processer, sänka kostnader och säkerställa en konsekvent hög och mätbar kvalitet i medicinska utlåtanden. Plattformen bidrar till en rättssäker och enhetlig skadereglering genom tydliga och mätbara kvalitetskrav.

Opsy Holding AB har säte i Stockholm och är noterat på Spotlight Stock Market.

För mer information se: www.opsy.se

Följ Opsy på [LinkedIn](#)