

Inhalation Sciences Sweden AB (publ)

Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2025

Sammanfattning av delårsrapporten

- Orderingången under kvartal fyra 2025 uppgick till 5,4 (1) MSEK. Mindre arbete hanns genomföras på dessa ordrar under 2025, varmed de 5,4 MSEK utgör del av orderstocken inför år 2026.
- Den 4 november meddelade bolaget att man anlitat den internationella transaktionsrådgivaren PharmaVentures LTD för att utvärdera befintliga och initiera nya kontakter med möjliga förvärvare av bolagets verksamhet.
- Den 13 februari meddelade bolaget att nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO2 och teckningsoptionsinlösen är fullt garanterad.

Utvalda finansiella data i sammandrag

Okt-dec 2025

Nettoomsättning 1 296 tkr (1 492)
Rörelseresultat -2 651 tkr (-2 406)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,07 SEK (-0,16)
Orderingång under perioden 5 443 tkr (918)
Orderstock vid periodens utgång 5 791 tkr (617)

Jan-dec 2025

Nettoomsättning 3 041 tkr (11 047)
Rörelseresultat -10 156 tkr (-5 076)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,35 SEK (-0,34)
Orderingång under perioden 8 832 tkr (3 583)
Orderstock vid periodens utgång 5 791 tkr (617)

Orderingång är värdet på produkter och tjänster som sålts under aktuell period, dvs försäljning och inte att förväxlas med nettoomsättningen.

Orderstock är signerade kund-kontrakt för både produkter och tjänster som ännu inte fakturerats kunderna, där arbete fortfarande pågår och leverans ännu inte skett till kund.

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	1 296	1 492	3 041	11 047
Rörelseresultat, tkr	-2 651	-2 406	-10 155	-5 076
Resultat efter skatt, tkr	-2 643	-2 413	-10 160	-5 147
Balansomslutning, tkr	9 527	10 529	9 527	10 529
Periodens kassaflöde för den löpande verksamheten, tkr	-3 793	-962	-11 228	-3 380
Periodens kassaflöde för den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,10	-0,06	-0,39	-0,22
Likvida medel, tkr	2 831	4 445	2 831	4 445
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,07	-0,16	-0,35	-0,34
Eget kapital, tkr	7 261	7 807	7 261	7 807
Eget kapital per aktie (SEK)	0,19	0,51	0,19	0,51
Soliditet, %	76,21%	74,15%	76,21%	74,15%
Forsknings-och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	29,51 %	38,10%	32,58%	42,95%
Antal aktier	39 167 637	15 167 637	39 167 637	15 167 637

Verksamhet

Bolagets huvudverksamhet är tillhandahållande av avancerade kontraktsuppdragstjänster (Inhalation Research Services, "IRS"). ISAB bedriver även försäljning och utveckling av tekniskt avancerade laboratoriesystem inom inhalationsforskning, med produkten PreciseInhale® och tillhörande moduler. Båda affärsområdena underlättar och främjar lungforskning. De tekniker som idag finns tillgängliga för utveckling av inhalationsläkemedel eller bedömning av risker med miljöfarliga ämnen har stora begränsningar. Detta hämmar utvecklingen av nya läkemedel som kan ges via lungorna och det försvårar bedömningen av de hälsorisker vi människor utsätts för när vi tar ett läkemedel eller andas in föroreningar i den omgivande luften.

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet (okt-dec)

- Den 2 oktober meddelade bolaget om service-order från två återkommande kunder med ett totalt värde på 58 525 EUR (646 000 SEK).
- Den 7 oktober informerade ISAB om att man kommer att presentera två olika abstrakt under kommande Drug Delivery to the Lungs (DDL) i december 2025.
- Den 24 oktober meddelade bolaget om en ny IRS order från ett ledande europeiskt universitetssjukhus med ett totalt värde på 66 968 EUR (731 000 SEK).
- Den 4 november meddelade bolaget att man har anlitat den internationella transaktionsrådgivaren Pharmaventures LTD för att utvärdera befintliga och initiera nya kontakter med möjliga förvärvare av bolagets verksamhet
- Den 4 december meddelade bolaget om en ny produktorder från en Internationell distributör. Ordern är avsedd för den amerikanska marknaden med ett totalvärde på 160 000 EUR (1 756 000 SEK).
- Den 22 december informerade bolaget om en ny IRS order från ett ledande globalt läkemedelsbolag med ett totalt värde på 224 555 EUR (2 450 000 SEK).

Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-dec) 2025

- Den 10 januari meddelade bolaget om ny IRS order med ett värde på 212 000 SEK från en återkommande kund som är ledande inom generika och biosimilärer.
- Den 13 januari informerade bolaget om sin lanseringsplan för den uppgraderade versionen av XposeAli modulen, nu med Microperfusion. Denna modul är avsedd för den biologiska marknaden med en potential på ca 4 Miljarder dollar.
- Bolaget annonserade den 7 april om planerna för att genomföra en företrädesemission om ca 15,2 MSEK om fulltecknat. Målet med emissionen är accelerera kommersialiseringsaktiviteter och ökad försäljning.
- Den 15 april meddelade bolaget om ny instrumentorder med ett värde på 41 000 EUR (455 920 SEK) från ett stort läkemedelsbolag som är återkommande kund till ISAB.
- Den 24 april informerade bolaget marknaden om att amerikanska FDA har godkänt publiceringen av studieresultat från bolagets gemensamma studie med FDA gällande bolagets In-Vitro modul DissolvIt®.
- Den 8 maj meddelade bolaget om två IRS order motsvarande 27 400 EUR (299 208 SEK) från återkommande kunder.
- Den 22 maj informerade bolaget att man har ingått ett Master Service Agreement (MSA) med det USA-baserade bolaget BioLum Sciences. Samarbetet syftar till att stärka ISAB:s kommersiella närvaro i USA.
- Den 4 juni offentliggjorde bolaget slutligt utfall i bolagets företrädesemission. Genom emissionen tillfördes ISAB 12 MSEK före sedvanliga emissionskostnader.
- Den 1 juli meddelade bolaget om ny service-order med ett värde på 14 250 EUR (158 600 SEK) från ett stort läkemedelsbolag som är återkommande till ISAB.
- Den 17 september informerade bolaget om sin kommande marknadsföringskampanj i första hand via LinkedIn. Målet med denna kampanj är att öka medvetenhet (awareness) samt intresse hos potentiella kunder.
- Den 19 september meddelade bolaget om samarbetet med University of Liège, deras positiva erfarenhet med PreciseInhale samt publicering av en artikel i den ansedda tidningen "International Journal of Pharmaceutics".

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 27 januari meddelade bolaget om ett par nya IRS order från återkommande kunder med ett totalt värde på 52 000 EUR (554 000 SEK).
- Den 13 februari meddelade bolaget om nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO2 och att teckningsoptionsinlösen är fullt garanterad.

Bolagshändelser

- Bolaget avhöll den 24 juni årsstämma i bolagets lokaler i Huddinge. Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Jan Hellqvist, Per Gerde och Ulf Ericsson, samt nyval av Niklas Lindecrantz, till styrelseledamöter. Jan Hellqvist valdes till ny styrelseordförande.

Flerårsöversikt

tkr	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	3 041	11 047	17 504	12 194	9 422
Resultat efter finansnetto	-10 160	-5 147	-4 744	-12 125	-16 609
Balansomslutning	9 527	10 529	18 168	12 985	26 112
Soliditet, %	76	74	71	58	75
Medeltal anställda	6	6	8	9	9

VD kommenterar

Det fjärde kvartalet avslutades med att flera av våra pågående diskussioner konverterades till större produkt- och IRS- uppdrag till ett värde över 5 miljoner kronor. Detta återspeglar månader av diskussioner som till slut har gett resultat då både våra existerande och nya kunder inser värdet av vår unika teknologi kontra dem existerande alternativen. Detta innebär också att vi börjar 2026 med stor orderstock och som kompenserar en del av den relativ låga omsättningen under 2025.

Vårt arbete med FDA och DissolvIt studien fortsätter och vi har en pågående dialog om hur vi bäst kan fördela arbetet mot en publicering av data i en ansenlig internationell tidskrift under 2026.

Under december 2025, deltog vi i den årliga Drug Delivery to the Lungs (DDL)- konferensen i Edinburgh. Förutom närvaro med eget bås och många bra möten med industrin, presenterade ISAB dels resultat från den stora multieuropeiska APRINHA studien i podium, dels en poster från den nyligen genomförda DissolvIt studien tillsammans med FDA.

Som vi annonserade i november, har vi anlitat PharmaVentures för att utvärdera befintliga och initiera nya kontakter med möjliga förvärvare av bolagets verksamhet. Uppdraget syftar till att utvärdera möjligheten att realisera ett så högt aktieägarvärde som möjligt av Inhalations Sciences världsledande patenterade teknologier och djupa kunskaper inom inhalationsforskning. Detta arbete pågår och vi räknar med att kunna konkludera processen inom 9-12 månader.

Jag, tillsammans med vår dedikerade personal och styrelsen ser fram emot 2026, för att fortsätta leverera på vår strategi och att kunna skapa mervärde för våra kunder och investerare.

Huddinge den 27 februari 2026

Manoush Masarrat

VD

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport januari - mars 2026
Årsredovisning 2025
Bolagsstämma 2025

11 maj 2026
27 maj 2026
11 juni 2026

Årsstämma

Bolagsstämma kommer att hållas i Huddinge den 11 juni 2026.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.

Kontaktuppgifter

Inhalation Sciences Sweden AB (publ) (Org. Nr. 556665-6038)

VD, Manoush Masarrat, telefon: +46 (0)736 289 153

Hälsovägen 7 141 57 Huddinge

www.inhalation.se

Offentliggörande

Denna information är sådan som Inhalation Sciences Sweden AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VDs försorg kl. 08.00 den 27 februari 2026.

Beskrivning av PreciseInhale® - bolagets huvudprodukt

PreciseInhale är ett tekniskt avancerat laboratoriesystem för noggranna mätningar av hur partiklar i inandningsluft påverkar våra lungor och därmed vår hälsa. Dagens etablerade metoder bygger på teknologi från 1950-talet som ger stor variation i mätningarna och låg korrelation mellan laboratoriemiljö och kliniska tester.

Genom en serie verktyg, eller moduler, kan PreciseInhale anpassas utifrån kundens specifika behov och med bevisad stor överensstämmelse mellan laboratoriemiljö och klinisk användning korta ned utvecklingstid och kostnad för nya läkemedel. Ett stort tillämpningsområde är även miljöforskning där PreciseInhale t.ex. använts för att under kontrollerade former simulera hur olika dammtyper påverkar lungorna.

Systemet är CE-märkt för pre-klinisk användning och används idag av världsledande aktörer inom såväl läkemedelsutveckling som miljörelaterad forskning. Bland de tidiga och återkommande kunderna finns Astra Zeneca, ett av världens största läkemedelsföretag, Chiesi Farmaceutici S.p.A., Italiens ledande läkemedelsbolag inom inhalation och Kings College, ett högt ansett universitet i London.

Historik

Inhalation Sciences Sweden AB grundades 2005 baserat på Per Gerdes innovationer inom generering och precisionsdosering av aerosoler.

Idén till PreciseInhale föddes på 1990-talet vid Lovelace Respiratory Research Institute i USA där Per Gerde som forskare behövde ett instrument för att validera sina teorier angående effekterna av radioaktivt dieseldamm i lungorna. Men ett system tillräckligt sofistikerat för att göra detta existerade inte och Per började skapa sitt eget. Systemet byggdes för att hantera torra pulver - precist kontrollerade genom avancerad programvara.

PreciseInhale utvecklades under flera år i samarbete med Karolinska Institutets innovationssystem med syfte att utgöra en hörnsten i skapandet av ett specialiserat läkemedelsbolag med fokus på nya inhalerbara läkemedelsterapier. Under 2014 hade PreciseInhale uppnått en teknisk mognadsgrad som möjliggjorde kommersialisering av bolagets produkter och CRO-tjänster till externa kunder.

I dag är PreciseInhale unik då teknologin tillåter aerosolgenerering från milligram-mängder torrpulver, inhalatorer och lösningar med aerosolexponering till in vitro-moduler såväl som in vivo-moduler. PreciseInhale möjliggör, som enda instrument i världen, studier för in vitro/in vivo-korrelation, IVIVC.

Marknaden

ISAB:s potentiella marknad är global, med en betydande andel i Europa och USA. Bolagets huvudsakliga marknadssegment är preklinisk läkemedelsutveckling där bolaget har sin kärnkompetens. ISAB:s expertis och teknologi kan dock användas för flera andra applikationsområden med stor marknadspotential, närmast till hands är klinisk läkemedelsutveckling.

En av de viktigaste faktorerna som driver tillväxten på marknaden för preklinisk läkemedelsutveckling är den ökande efterfrågan på nya och innovativa läkemedel för att behandla ett stort antal sjukdomar och tillstånd. Med den ökande bördan av kroniska sjukdomar och behovet av effektivare behandlingar investerar läkemedelsföretagen kraftigt i forskning och utveckling för att få ut nya läkemedel på marknaden.

ISAB är verksamt på marknaderna för preklinisk forskning inom inhalation som sträcker sig över flera marknader, inklusive toxikologi, inhalationsforskning, säkerhetsfarmakologi och effekt, bioanalys, DMPK och aerosolkaraktärisering.

Bolagets nuvarande marknad värderades 2021 till cirka 1,2 miljarder EUR, varav cirka 40 procent (motsvarande cirka 480 MEUR) utgör ISAB:s nuvarande adresserbara marknad. Denna marknad förväntas växa med 8 procent per år mellan 2021 och 2026.

Bolagets målbild är att kunna utöka och stärka antalet tjänster i sin nuvarande portfölj genom att lägga till bredare tjänster, till exempel inom bioanalys och toxikologi. Där Bolagets mest attraktiva expansionsalternativ är en utvidgning av In Vivo-tjänster till angränsade marknadssegment, av vilka aerosolkaraktärisering är det mest närliggande och toxikologi det mest värdefulla.

Patentskydd

Bolagets produkter skyddas av totalt sex patentfamiljer. Tre av dessa avser tekniska lösningar för att generera och dosera högkvalitativa aerosoler (PreciseInhale), och två patent avser in vitroapplikationer/moduler. Patentportföljen innehåller beviljade patent i centrala territorier såsom USA och även nyare patentansökningar som därmed har potential att förlänga patentskyddet för bolagets produkter till 2033.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Inhalation Sciences risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering.

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt, och att "PreciseInhale" erhåller allmän marknadsacceptans. ISABs utveckling befinner sig i en kommersialiseringsfas och det finns en risk att PreciseInhale inte når tillräcklig lönsamhet.

Bolaget har än så länge kostnader som överstiger dess intäkter. Inhalation Sciences kan således, beroende på när det når ett positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Storleken såväl som tidpunkten för bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, bland annat framgång i kommersialiseringen av produkter, forsknings- och utvecklingsprojekt samt ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår för bolaget eller att kapital inte kan anskaffas på för bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Aktier

Under ingången av räkenskapsåret den 1 januari 2025 uppgick antal aktier till 15 167 637 och aktiekapitalet uppgick till 6 067 054,80 kronor. På balansdagagen den 31 december 2025 uppgick antal aktier till 39 167 637 och aktiekapitalet uppgick till 1 292 533 kronor.

Extra bolagstämman den 8 maj 2025 beslutade att minska aktiekapitalet med 4 774 522 kr för täckande av förlust. Minskningen har skett utan indragning av aktier. Genom minskningen har aktiekapitalet satts ned till 1 292 533 kr.

Under juni månad 2025 genomfördes en företrädesemission som innebär en emission av 24 000 000 nya aktier. Efter registrering av emissionen hos Bolagsverket kom aktiekapitalet att uppgå till 1 292 533 kronor fördelat på 39 167 637 aktier, vardera med ett kvotvärde om ca 0,033 SEK. Samtliga aktier har röstetal 1. Emissionen och kapitalminskningen registrerades av Bolagsverket 30 juni 2025. Det fria egna kapitalet har ökat med 9 613 696 kr.

Den 28 september 2017 noterades Inhalation Sciences aktie av serie B på Spotlight (Ticker: "ISAB"; ISIN SE0009983893).

ISAB- aktiens stängningskurs den 31 december 2025 uppgick till 0,48 SEK.

Aktieägare 2025-12-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 768 498	17,28%	17,28%
Avanza Pension AB	5 014 225	12,80%	12,80%
Graf, Leo	2 196 017	5,61%	5,61%
Granberg, Tobias	1 440 000	3,68%	3,68%
Karlsson, Mattias	1 600 000	4,09%	4,09%
Övriga aktieägare	22 148 897	56,54%	56,54%
Totalt antal aktier och röster	39 167 637	100	100

Transaktioner med närstående under rapportperioden

Styrelseledamoten Per Gerde har via egna bolaget Viskär AB fakturerat 734 tkr.

Fakturerade arvoden avser i huvudsak produktutveckling.

ISABs styrelseledamöter har erhållit styrelsearvoden i enlighet med beslut på årsstämman.

Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

ISABs intäkter består av försäljning av PreciseInhale - system, modulen DissolvIt samt kontraktsforskningstjänster (IRS). Kontraktsforskningstjänster genom affärsområdet Inhalation Sciences Research Services (IRS) uppgick under rapportperioden till cirka 44% (41%) av rörelseintäkterna.

Rörelsens kostnader

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Resultat och finansiell ställning - fjärde kvartalet (okt-dec)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 1 296 (1 492) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 3 780 (3 976) tkr.

Rörelsens övriga rörelseintäkter uppgick till 21 (133)

Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 1 299 (1 372) tkr.

Affärsutvecklings-och administrationskostnader

Affärsutvecklings-och administrationskostnader uppgick till 1 365 (1 089) tkr.

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader uppgick till 1 116 (1 515) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror, konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter samt avskrivningar avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler.

Personalkostnader uppgick till 1 902 (1 763) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%.

Avskrivningar uppgick till 99 (274) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till 24 (0) tkr.

Resultat och finansiell position

Rörelseresultatet uppgick till -2 651 (-2 406) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -2 643 (-2 413) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -2 643 (-2 413) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,07 (-0,16) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -3 793 (-962) tkr.

Kassaflöde per aktie uppgick till -0,10 (-0,06) SEK.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-dec)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 3 041 (11 047) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 12 761 (15 702) tkr.

Rörelsens övriga rörelseintäkter uppgick till 83 (516) tkr.

Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader under rapportperioden uppgick till 4 232 (4 917) tkr. Marknadsfunktionerna har utförts av anställd personal.

Affärsutvecklings-och administrationskostnader

Affärsutvecklings-och administrationskostnader under rapportperioden uppgick till 4 378 (4 041) tkr.

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader under rapportperioden uppgick till 4 151 (6 744) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror och konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler.

Personalkostnader uppgick till 6 703 (7 214) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%.

Avskrivningar uppgick till 458 (1 126) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till 62 (0) tkr.

Resultat och finansiell position

Rörelseresultatet uppgick till -10 155 (-5 076) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -10 160 (-5 147) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -10 160 (-5 147) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,35 (-0,34) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 614 (-3 380) tkr.

Kassaflöde per aktie uppgick till -0,06 (0,22) SEK.

Kassaflödet per aktie innan kapitaltillskott uppgick till -0,39 (-0,22).

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 2 831 (4 445).

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 7 261 (7 807).

Eget kapital per aktie vid periodens utgång uppgick till 0,19 (0,51).

Förväntad framtida utveckling

ISAB utökar stadigt kommersialiseringstågårderna. I samarbete med ledande läkemedel och CRO bolag, utvecklas moduler till PreciseInhale samt bolagets tjänsteportfolio (IRS), vilket medför ökad funktionalitet och därmed även bredare sortiment både på produkt och tjänster.

Bolaget har anlitat den internationella transaktionsrådgivaren PharmaVentuers LTD för att utvärdera befintliga och initiera nya kontakter med möjliga förvärvare av bolagets verksamhet. Uppdraget syftar till att utvärdera möjligheten att realisera ett så högt aktieägarvärde som möjligt av Inhalations Sciences världsledande patenterade teknologier och djupa kunskaper inom inhalationsforskning. Bolagets förväntan är att kunna konkludera processen inom 9-12 månader.

Resultaträkning

tkr	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Nettoomsättning	1 296	1 492	3 041	11 047
Kostnad sålda varor och tjänster	-164	-55	-456	-937
Bruttovinst	1 132	1 437	2 585	10 110
Försäljningskostnader	-1 299	-1 372	-4 232	-4 917
Affärsutvecklings-och administrationskostnader	-1 365	-1 089	-4 378	-4 041
Forsknings-och utvecklingskostnader	-1 116	-1 515	-4 151	-6 744
Övriga rörelseintäkter	21	133	83	516
Övriga rörelsekostnader	-24	-	-62	-
Rörelseresultat	-2 651	-2 406	-10 155	-5 076
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	6	8	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-13	-13	-77
Resultat från finansiella poster	8	-7	-5	-71
Resultat före skatt	-2 643	-2 413	-10 160	-5 147
Inkomstskatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2 643	-2 413	-10 160	-5 147
Resultat per aktie				
SEK				
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,07	-0,16	-0,35	-0,34
Antal aktier, vägt genomsnitt	39 167 637	15 167 637	29 079 725	15 167 637
Antal aktier vid periodens utgång	39 167 637	15 167 637	39 167 637	15 167 637

Den 31 december 2025 fanns endast ett aktieslag med röstvärde 1.
Det finns inga utspädningseffekter.

Balansräkning

tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		390	735
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg		399	512
Summa anläggningstillgångar		789	1 247
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm.</i>			
Varulager		3 094	2 924
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		999	1 398
Övriga fordringar		422	252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 392	263
Summa kortfristiga fordringar		2 813	1 913
Kassa och bank		2 831	4 445
Summa omsättningstillgångar		8 738	9 282
SUMMA TILLGÅNGAR		9 527	10 529
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2	1 293	6 067
Reservfond		671	671
Fond för aktiverade utvecklingskostnader		389	735
Summa bundet eget kapital		2 353	7 473
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		104 328	94 714
Balanserat resultat		-89 260	-89 233
Årets resultat		-10 160	-5 147
Summa fritt eget kapital		4 908	334
Summa eget kapital		7 261	7 807
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		-	442
Leverantörsskulder		469	920
Övriga kortfristiga skulder		264	178
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 533	1 182
Summa kortfristiga skulder		2 266	2 722
Summa skulder		2 266	2 722
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 527	10 529

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Reservfond	Överkursfond			
Ingående eget kapital 2024-01-01	6 067	1 722	671	94 714	-85 476	-4 744	12 954
Omföring av föregående års resultat					-4 744	4 744	
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader		-987			987		
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission							
Kapitalanskaffningskostnader							
Årets resultat						-5 147	-5 147
Utgående eget kapital 2024-12-31	6 067	735	671	94 714	-89 233	-5 147	7 807
Ingående eget kapital 2025-01-01	6 067	735	671	94 714	-89 233	-5 147	7 807
Omföring av föregående års resultat					-5 147	5 147	
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader		-345			345		
Transaktioner med aktieägare:							
Minskning av aktiekapital	-4 774				4 774		
Nyemission				12 000			12 000
Kapitalanskaffningskostnader				-2 386			-2 386
Årets resultat						-10 160	-10 160
Utgående eget kapital 2025-12-31	1 293	390	671	104 328	-89 261	-10 160	7 261

Kassaflödesanalys

tkr	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 651	-2 406	-10 155	-5 076
Justering för avskrivningar	99	274	458	1 126
Erhållen ränta	8	6	8	6
Erlagd ränta	-	-13	-13	-77
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 544	-2 140	-9 702	-4 021
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	18	-24	-170	318
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 882	1 740	-972	2 815
Ökning/minskning av rörelseskulder	645	-508	58	-2 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 763	-932	-10 786	-2 937
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån	-30	-30	-442	-443
Nyemission	-	-	12 000	-
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-2 386	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30	-30	9 172	-443
Periodens kassaflöde	-3 793	-962	-1 614	-3 380
Likvida medel vid periodens början	6 624	5 407	4 445	7 825
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 831	4 445	2 831	4 445

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2024.

Belopp anges i tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Minskning av aktiekapital

Extra bolagstämman den 8 maj 2025 beslutade att minska aktiekapitalet med 4 774 522 kr för täckande av förlust. Minskningen har skett utan indragning av aktier. Genom minskningen har aktiekapitalet satts ned till 1 292 533 kr.

Finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	1 januari-31 december 2025	Förklaring av period som delårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Kassaflöde per aktie				
Periodens kassaflöde, tkr	-3 793	-962	-1 614	-3 380
Genomsnittligt antal aktier	39 167 637	15 167 637	29 079 725	15 167 637
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,10	-0,06	-0,39	-0,22
Eget kapital per aktie				
Eget kapital, tkr	7 261	7 807	7 261	7 807
Antal aktier vid periodens utgång	39 16 637	15 167 637	39 167 637	15 167 637
Eget kapital per aktie (SEK)	0,19	0,51	0,19	0,51
Soliditet				
Eget kapital, tkr	7 261	7 807	7 261	7 807
Summa eget kapital och skulder, tkr	9 527	10 529	9 527	10 529
Soliditet, %	76,21%	74,15%	76,21%	74,15%

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 27 februari 2026

Jan Hellqvist	Per Gerde	Niklas Lindecrantz	Ulf Ericsson
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot

Manoush Masarrat
Verkställande direktör