

2025

Delårsrapport
för andra kvartalet

Januari – juni 2025



Delårsrapport för andra kvartalet 2025

1 januari – 30 juni, 2025

Andra kvartalet i siffror

- Nettoomsättningen uppgick till 46 522 TSEK (29 737), vilket motsvarar 73% i underliggande tillväxt, dvs med konstanta växelkurser, jämfört med det andra kvartalet 2024, eller 56% i rapporterade siffror. Det innebär också en underliggande kvartal-på-kvartal tillväxt om 16% jämfört med Q1 2025, delvis pga att Q2-siffrorna påverkades positivt av sent inkomna ordrar.
- Fortsatt stabilt och positivt utfall vad gäller bruttomarginal som uppgick till 96,8% jämfört med 93,2% i samma kvartal föregående år och även något högre än marginalen i föregående kvartal (96,4%).
- Justerat EBIT om -6 203 TSEK (-15 295). Marginellt lägre än i Q1 2025 ligger detta justerade rörelseresultat fortsatt på en mycket bra nivå. Den negativa växelkurseffekten på försäljningen kompenseras nästan helt av motsvarande positiva effekt på rörelsekostnaderna, vilket ger en obetydlig växelkurseffekt på rörelseresultatet.
- Exklusive kostnader från incitamentsprogram var rörelsekostnaderna något högre än föregående kvartal, delvis drivet av högre försäljning och delvis av temporära projektbaserade regelefterlevnadskostnader. I relativa termer var försäljningsrörliga kostnader lägre än i föregående kvartal 2025.
- Rörelseresultat (EBIT) om -6 936 TSEK (-15 295).
- Periodens resultat uppgick till -8,340 TSEK (-15,688).
- Resultat per aktie låg på -0,1 SEK (-0,2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten om -11,895 TSEK (-18,449) påverkades också negativt av kostnader från incitamentsprogram via rörelseresultatet (-0,7 MSEK), men ännu mer av rörelsekapitalutvecklingen mot kvartalslutet. En kundfordringsökning i linje med den högre försäljningen, tillsammans med en avsiktlig lageruppbbyggnad i förberedelse för fortsatt försäljningsökning. Längre ned i kassaflödesanalysen visade kassaflödet från investeringar vissa initiala tecken på den högre investeringsnivån i den uppdaterade strategiska planen. Finansverksamheten dominerades helt av de ca +150 MSEK i nettoinflöde från den mycket framgångsrika nyemissionen i juni.

Första halvåret i siffror

- Nettoomsättningen uppgick till 91 016 TSEK (56 766), vilket motsvarar 66% i underliggande tillväxt, dvs med konstanta växelkurser, jämfört med det första halvåret 2024, eller 60% i rapporterade siffror.
- Bruttomarginalen uppgick till 96,6% jämfört med 93,4% i samma

period föregående år.

- Justerat EBIT om -11 766 TSEK (-27 329), demonstrerar en ny hållbar nivå. Marginell negativ växelkurseffekt pga det positiva USD/SEK förhållandet i det första kvartalet 2025, vilket nästan helt kompenserar USD-försämringen i det andra kvartalet, samtidigt som den positiva växelkurseffekten på rörelsekostnaderna nästan kompenserar motsvarande omvända effekt på försäljningen.
- Exklusive kostnader från incitamentsprogram var rörelsekostnaderna högre än föregående år, nästan helt drivet av försäljningsrörliga kostnader. I relativa termer var försäljningsrörliga kostnader lägre än föregående år.
- Rörelseresultat (EBIT) om -19,633 TSEK (-27,328).
- Periodens resultat uppgick till -22,917 TSEK (-26,836).
- Resultat per aktie om -0,2 SEK (-0,3).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37,769 TSEK (-46,652), där den negativa effekten av kostnader från incitamentsprogram, primärt i första kvartalet, och årsbonusutbetalningar, också i första kvartalet, påverkade kassaflödet med ca -18 MSEK. Lageruppbbyggnaden i perioden är avsiktlig, samtidigt som kundfordringsökningen främst är ett resultat av den högre försäljningen i det andra kvartalet.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- 24-månadersdata från klinisk studie med OssDsign Catalyst visar att ryggradsfusion uppnåddes i 100 procent av fallen
- Banbrytande studie visar på förbättrad benbildning med nya syntetiska bentransplantat innehållande silikat
- 10 000 patienter behandlade med OssDsign Catalyst® i USA
- OssDsign inkluderas i MSCI-index
- OssDsign byter vd under andra halvan av 2025
- OssDsign har genomfört en riktad nyemission av aktier om cirka 158 miljoner kronor
- OssDsign presenterar enastående real-world data med 88,4% fusionsgrad i en mycket komplex patientkohort från PROPEL-registret för ryggradsfusioner

Väsentliga händelser efter andra kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter det andra kvartalets slut.

Finansiell översikt

	2025	2024	2025	2024	2024
Koncernen	1 apr - 30 jun	1 apr - 30 jun	1 jan – 30 jun	1 jan – 30 jun	1 jan – 31 dec
Nettoomsättning, TSEK	46 522	29 737	91 016	56 766	133 940
Justerat rörelseresultat, TSEK	-6 203	-15 295	-11 766	-27 329	-49 426
Rörelseresultat, TSEK	-6 936	-15 295	-19 633	-27 329	-49 426
Resultat efter skatt, TSEK	-8 340	-15 689	-22 917	-26	-49 657
Soliditet, %	80%	73%	80%	73%	70%
Resultat per aktie, SEK	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,5
Genomsnittligt antal anställda	32,0	26,4	31,7	26,1	26,6



“ Den strategiska finansieringen är nu på plats för att genomföra vår långsiktiga tillväxtstrategi och leverera positivt kassaflöde. ”

Exceptionella real-world data och en stärkt balansräkning stödjer genomförandet av den nya tillväxtstrategin "ScaleToProfit"

Jag är glad att kunna sammanfatta ännu ett kvartal med starka resultat och betydande framsteg, samtidigt som vi fortsätter att bygga vidare på den solida grund som vi har etablerat under de senaste åren. Under andra kvartalet slutförde vi en strategisk kapitalanskaffning och lanserade vår uppdaterade strategi, ScaleToProfit, som tar ut riktningen för företaget fram till 2028. Vi publicerade också exceptionella kliniska real-world data, där OssDsign Catalyst uppvisade en fusionsfrekvens på 88,4 % i en mycket utmanande patientgrupp. Tillsammans med robusta långsiktiga uppföljningsdata från vår kliniska prövning TOP FUSION är det tydligt att vi har en mycket differentierad och konkurrenskraftig produkt, vilket ger oss en god position för fortsatt tillväxt under de kommande åren.

Fortsatt stark försäljningsutveckling

Under andra kvartalet fortsatte den starka försäljningsutvecklingen och vi såg en tillväxt på 16 % jämfört med första kvartalet. Försäljningen uppgick till 46,5 miljoner kronor, vilket motsvarar en tillväxt på 73 % jämfört med samma period föregående år på konstant valutakursbasis och 56 % på rapporterad basis. Bruttomarginalen för OssDsign Catalyst ökade till 96,8 % under kvartalet, jämfört med 93,2 % under samma period föregående år. Vi ser också en fortsatt god operativ hävstångseffekt med ett justerat EBIT på -6,2 miljoner kronor.

Strategisk finansiering på plats för genomförandet av långsiktig tillväxtstrategi

Kvartalet präglades av en framgångsrik genomförd riktad nyemission, som inbringade cirka 158 miljoner kronor före transaktionskostnader. Såväl befintliga aktieägare som nya svenska och internationella institutionella investerare deltog i emissionen. Det stora intresset från investerarna fick oss att öka erbjudandet från 9 miljoner till 11,5 miljoner aktier och visar på ett starkt förtroende från kapitalmarknaden för vår strategi och våra resultat. Detta kapitaltillskott innebär att företaget nu är tillräckligt kapitaliserat för den resursanskaffning som behövs för att genomföra våra nuvarande tillväxtplaner och leverera positivt kassaflöde. I kombination med att vi har inkluderats i MSCI Global Micro Cap Index ökar detta ytterligare OssDsigns attraktionskraft för globala institutionella investerare.

ScaleToProfit – vår tillväxtstrategi för att uppnå positivt kassaflöde

Vår uppdaterade strategi, ScaleToProfit, fokuserar på investeringar inom fyra nyckelområden för att säkerställa långsiktig tillväxt och lönsamhet. Dessa omfattar en fördubbling av vårt säljteam i USA och intensifierade marknadsföringsinsatser, lansering av två nya produkter och målet att erhålla minst ett godkännande för indikationsutvidgning i USA. Samtidigt kommer OssDsign att fortsätta utveckla PROPEL-registret för patienter som genomgått ryggradsfusion och inleda en stor randomiserad kontrollerad nivå 1-studie, som förväntas starta under 2026. På tillverkningssidan kommer vi att implementera en skalbar, mer kostnadseffektiv produktionsprocess och med tiden flytta vårt produktionsfokus till USA. Dessa strategiska åtgärder syftar till att öka OssDsigns försäljning till över 400 miljoner kronor fram till 2028 och uppnå ett lönsamt rörelseresultat och positivt kassaflöde under andra halvan av strategiperioden.

Kliniska bevis fortsätter att stärka vår konkurrensfördel

Vårt arbete med att ta fram starka kliniska bevis har alltid varit, och kommer även fortsättningsvis att vara, en hörnsten i vår kommersialiseringsstrategi. Under kvartalet har vi presenterat starka resultat både från vårt real-world dataregister PROPEL och från långsiktiga uppföljningsdata från vår kontrollerade kliniska studie TOP FUSION.

I juni kunde vi med glädje och stolthet rapportera banbrytande data från PROPEL som visade exceptionella real-world-resultat med en fusionsfrekvens på 88,4 % i en mycket komplex patientgrupp. Resultaten i utmanande patientpopulationer – inklusive patienter med högt BMI, tidigare misslyckade operationer, rökare och hög samsjuklighet – visar att vår teknik ger konsistenta resultat där de har störst betydelse: i verklig klinisk praxis. Även om vi förväntade oss starka real-world-resultat, är den markanta överensstämmelsen, inom samtliga undergrupper i denna utmanande patientpopulation, med resultaten från våra kliniska prövningar långt över förväntan. 24 månaders-data från vår kliniska studie TOP FUSION visade också enastående resultat med en fusionsfrekvens på 100 % och förbättrad livskvalitet för samtliga patienter. Denna långsiktiga kliniska validering bekräftar den utmärkta prestanda som vi konsekvent ser med OssDsign Catalyst.

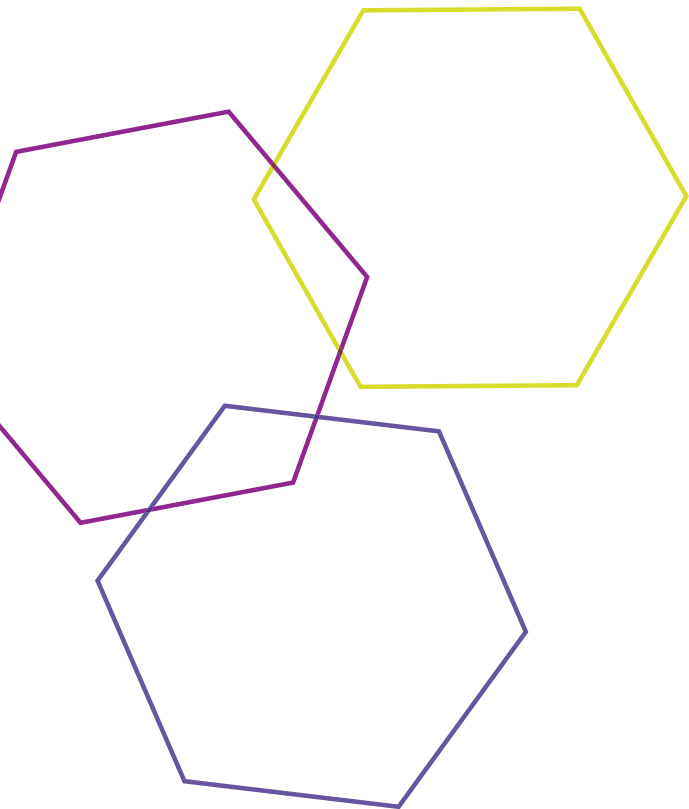
Dessutom bekräftar ny preklinisk forskning, publicerad i Journal of Orthopaedic Surgery and Research, ytterligare att OssDsign Catalyst är det första kliniskt tillgängliga syntetiska bentransplantatet som ger stark, funktionell benbildning i utmanande avaskulära miljöer i ett tidigt skede. Denna vetenskapliga distinktion bekräftar potentialen hos vår teknik som en game changer för kirurger och patienter.

Systematiskt och fokuserat verkställande av strategin

Med avstamp i vårt starka resultat under första halvåret kommer vi att fortsätta fokusera på att genomföra vår tillväxtstrategi. Vår kontinuerliga leverans av klinisk excellens, i kombination med uppbyggnaden av en hållbar och skalbar affärsmodell, bekräftar att vår strategi att kombinera innovation med operativ disciplin är framgångsrik.

De strategiska investeringar som möjliggörs av vår stärkta kapitalposition förbättrar vår förmåga att nå fler kirurger och hjälpa fler patienter, samtidigt som OssDsign positioneras för lönsam tillväxt. Vi har byggt ett företag med en tydlig strategisk inriktning och en organisation som effektivt genomför vår plan. OssDsign är starkare och mer fokuserat än någonsin. Jag vill tacka hela teamet för deras fortsatta engagemang för att göra OssDsign Catalyst tillgängligt för så många amerikanska sjukhus, kirurger och patienter som möjligt.

Morten Henneveld, CEO



Verksamhetsbeskrivning

OssDsign är en utvecklare och leverantör av nästa generations ortobiologiska produkter. Baserat på banbrytande materialvetenskap utvecklar och marknadsför företaget produkter som stödjer kroppens egen läkningsförmåga och ger patienterna tillbaka det liv de förtjänar.

OssDsign Catalyst –

ett nanosyntetiskt bengraft direkt från hyllan

Nästan 80% av amerikanerna drabbas någon gång under livet av smärtor i ländryggen och fler än 1,5 miljoner genomgår varje år ryggradskirurgi, varav ungefär hälften behöver en ryggradsfusion. I dag misslyckas cirka 20% av operationerna på grund av dålig sammanväxning. Bengraft spelar en avgörande roll vid fusionen eftersom de stimulerar bentillväxt mellan ryggkotorna. De stora fördelar som ortobiologiska produkter medför har lett till en förändring inom ryggradskirurgin och användningen av syntetiska bengraftsubstitut ersätter i många fall allo- och autotransplantat från höftbenskammen.

Traditionella syntetiska material liknar benvävnad på makronivå snarare än på nanonivå, vilket leder till en benläkning med begränsad effekt. OssDsign Catalyst är den senaste generationens nanosyntetiska bengraft bestående av ett patenterat nano-kristallint silikatcalciumfosfat. OssDsign Catalyst liknar kroppens egen benmineralstruktur och ger en gynnsam biologisk miljö för snabb och tillförlitlig benbildning.

Tydliga kommersiella fördelar

OssDsign Catalyst är en produkt som kan produceras med hög skalbarhet, har en attraktiv vinstmarginal och stor potential på marknaden för standardiserade kirurgiska ingrepp. Sammantaget medför detta goda förutsättningar för snabb och lönsam tillväxt. OssDsign Catalyst erhöll FDA-godkännande 2020 och lanserades i USA i augusti 2021. I slutet av maj 2025 hade fler än 10 000 patienter behandlats med OssDsign Catalyst i USA.

Förbättrade patientutfall

OssDsign Catalyst erhöll FDA-godkännande 2020 baserat på prekliniska resultat från den mest etablerade och krävande prekliniska modellen för ryggradsfusion – Boden-modellen. OssDsign Catalyst överträffar resultaten hos andra syntetiska bengraft som testats i denna modell.

Resultaten har också bekräftats i den kliniska studien TOP FUSION där top-line-data visar en fusionsgrad på 93% 12 månader efter operation och 100% 24 månader efter operation med det nya nanosyntetiska bengraftet. Alla mätetal som används för att kvantifiera smärta, funktion och övergripande hälsa hos patienter visade på förbättring av livskvaliteten över tid i och inga produktrelaterade avvikelser eller allvarliga tillbud observerades under studien. Resultaten ligger i linje med den första långtidsuppföljningen efter marknadsintroduktionen som publicerades i november 2022, inte heller där registrerades några produktrelaterade avvikelser eller allvarliga tillbud.

Data visar att användningen av OssDsign Catalyst leder till konsistent och snabb benläkning och benuppbbyggnad, med förbättrade patientutfall som följd. Sammantaget har OssDsign Catalyst bevisad potential att förbättra resultaten efter ryggradsoperationer – en mycket välkommen utveckling för de miljontals patienter som behöver en ryggradsfusion för att återfå ett aktivt och hälsosamt liv.

Senare har dessa positiva resultat ytterligare bekräftats genom fortsatt preklinisk forskning, publicerad i Journal of Orthopaedic Surgery and Research, såväl som kliniskt, i avläsningen av de första 108 patienterna från OssDsign's PROPEL-register för ryggradsfusioner, som visar på 88.4% fusionsfrekvens i en mycket komplex patientgrupp.

1,8 miljarder USD

Värderingen av den amerikanska marknaden för ortobiologiska produkter vid ryggradsoperationer.

Utveckling av resultat och ställning

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen

Koncernens nettoomsättning för det andra kvartalet 2025 uppgick till 46 522 TSEK (29 737), vilket motsvarar en försäljningstillväxt om 73% vid konstanta växelkurser, jämfört med motsvarande kvartal 2024, eller 56% i rapporterade siffror. Det innebär också en underliggande kvartal-på-kvartal tillväxt om 16% jämfört med föregående kvartal 2025, delvis pga att Q2- siffrorna påverkades positivt av sent inkomna ordrar. Denna fortsatt starka underliggande tillväxt, kvartal på kvartal, demonstrerar hållbarheten i bolagets försäljningsmodell.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6 103 TSEK (743) under samma period, till följd av timingeffekter samt att färdigvarulager nu hålls i USA. Eftersom slutkundsförsäljning inte längre matchar internförsäljningen, från ett timingperspektiv, kommer OssDsign-gruppens officiella externförsäljning alltid att skilja sig från den internförsäljning som sker från moderbolaget.

Bruttomarginalen utvecklades fortsatt bra i det andra kvartalet och nådde 96,8%, jämfört med 93,2% i jämförelsekvartalet 2024 och även något högre än i föregående kvartal 2025 (96,4%).

Rörelseresultat

Justerat rörelseresultat för perioden april - juni 2025 uppgick till -6 203 TSEK (-15 295), vilket visar på fortsatt förbättrad hävstångseffekt i rörelsen. Försäljningsrörliga kostnader, däribland externa försäljningsprovisioner och interna bonusreservationer, ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och även i mindre utsträckning jämfört med föregående kvartal 2025. I relativa termer så var dock dessa kostnader väsentligt lägre än föregående år och även lägre än i Q1 2025. Icke-försäljningsrörliga kostnader, justerade för kostnader för incitamentsprogram, var ca 1,5 MSEK högre än föregående år och 2,0 MSEK högre än i Q1 2025, främst drivet av en högre aktivitetsnivå, i linje med den nyligen kommunicerade strategiuppdateringen, vilket även inkluderar temporära projektbaserade regelefterlevnads-kostnader.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid periodens början uppgick likvida medel till 118 787 TSEK och i slutet av perioden var ställningen 212 739 TSEK, där ökningen härleds från den riktade nyemissionen i juni. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 895 TSEK (-18 449), påverkades också negativt av kostnader från incitamentsprogram, via rörelseresultatet (-0,7 MSEK), men i högre utsträckning av rörelsekapitalutvecklingen mot slutet av kvartalet. En kundfordringsökning i linje med den högre försäljningen, tillsammans med en avsiktlig lageruppbbyggnad i förberedelse för fortsatt försäljningsökning. I tillägg till detta gjordes

ett antal större leverantörsbetalningar i slutet av kvartalet. Längre ned i kassaflödesanalysen visade kassaflödet från investeringar vissa initiala tecken på den högre investeringsnivån i den uppdaterade strategiska planen.

Det totala kassaflödet för perioden var 135 528 TSEK (-18 795), drivet av den riktade nyemissionen i juni. Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar gjordes i perioden, medan produktutvecklingskostnader aktiverades under immateriella tillgångar till ett belopp av 1 927 TSEK (0) i perioden.

FÖRSTA HALVÅRET

Nettoomsättningen

Koncernens nettoomsättning för det första halvåret 2025 uppgick till 91 016 TSEK (56 766), vilket motsvarar en tillväxt om 66% vid konstanta växelkurser jämfört med det första halvåret 2024, eller 60% i rapporterade siffror. USD-försvagningen som inleddes i första kvartalets andra halva har accelererat i det andra kvartalet, vilket förklarar varför växelkurseffekten får så mycket större genomslag i det andra kvartalet, jämfört med i det första halvåret.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 16 489 TSEK (2 754) under samma period, till följd av timingeffekter samt att färdigvarulager nu hålls i USA.

Bruttomarginalen utvecklades fortsatt bra även under andra kvartalet och nådde därmed 96,6% för det första halvåret, jämfört med 93,4% i motsvarande period 2024. En stark utveckling som indikerar en hög och hållbar bruttomarginalnivå.

Rörelseresultat

Justerat rörelseresultat för perioden januari - juni 2025 uppgick till -11 766 TSEK (-27 329), vilket demonstrerar fortsatt förbättrad hävstångseffekt i rörelsen. Marginal negativ växelkurseffekt pga att det positiva USD/SEK-förhållandet under första kvartalet kompenserade merparten av USD-försvagningen under det andra kvartalet. Justerat för kostnader för incitamentsprogram så var rörelsekostnaderna fortsatt högre än föregående år, drivet nästan uteslutande av försäljningsrörliga kostnader. I relativa termer så var dessa kostnader dock lägre än föregående år.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid periodens början uppgick likvida medel till 100 858 TSEK och i slutet av perioden var ställningen 212 739 TSEK, där ökningen härrör ifrån den riktade nyemissionen i juni. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37 769 TSEK (-46 652), där kostnader från incitamentsprogram, primärt i första kvartalet,

och årsbonusutbetalningar, också i första kvartalet, påverkade kassaflödet med ca -18 MSEK. Lageruppbbyggnaden mot slutet av perioden är avsiktlig, samtidigt som kundfordringsökningen främst är ett resultat av den högre försäljningen under de senaste månaderna. Den underliggande utvecklingen av det operativa kassaflödet uppvisar en stabil förbättring, följt av en ökning i investeringsaktiviteter, primärt relaterat till produktutveckling.

Det totala kassaflödet för perioden var 112 854 TSEK (-47 336), drivet av den riktade nyemissionen i juni. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var produktionsrelaterade och uppgick till -448 TSEK (0) i perioden. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -2 784 TSEK (0) i perioden och var i sin helhet kopplade till aktiveringen av produktutvecklingskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

24-månadersdata från klinisk studie med OssDsign Catalyst visar att ryggradsfusion uppnåddes i 100 procent av fallen

Den 9 april meddelade OssDsign att 24-månadersresultat från den kliniska studien TOP FUSION kommer att publiceras i den vetenskapliga tidskriften Biomedical Journal of Scientific & Technical Research. Resultaten visar på en 100-procentig fusionsgrad av ryggraden samt förbättrad livskvalitet och smärtlindring efter ryggradsoperation med det innovativa nanosyntetiska bengraftet OssDsign Catalyst.

Banbrytande studie visar på förbättrad benbildning med nya syntetiska bentransplantat innehållande silikat

Den 11 april meddelade OssDsign att en ny preklinisk studie som jämför benbildningspotentialen hos olika kalciumfosfatbaserade syntetiska bengraftsubstitut innehållande silikat har publicerats i den vetenskapliga tidskriften Journal of Orthopaedic Surgery and Research. Studien visar att OssDsign Catalyst är det första kliniskt tillgängliga syntetiska bengraftsubstitutet som framgångsrikt och i ett tidigt skede genererar robust, funktionellt ben i utmanande avaskulära miljöer.

10 000 patienter behandlade med OssDsign Catalyst® i USA

Den 12 maj meddelade OssDsign att bolaget har nått milstolpen 10 000 behandlade patienter med det innovativa nanosyntetiska bengraftet OssDsign Catalyst, vilket bekräftar bolagets fortsatta framgång på den amerikanska marknaden för ortobiologiska produkter.

OssDsign inkluderas i MSCI-index

Den 14 maj meddelade OssDsign att bolagets aktie inkluderas

i MSCI Global Micro Cap-index. MSCI levererar beslutsstöd och tjänster för investerare globalt och genomför kvartalsvisa uppdateringar av aktieindex. I den senaste uppdateringen har OssDsigns aktie inkluderats i MSCI Global Micro Cap-index med effekt från och med börsens stängning den 30 maj.

OssDsign har genomfört en riktad nyemission av aktier om cirka 158 miljoner kronor

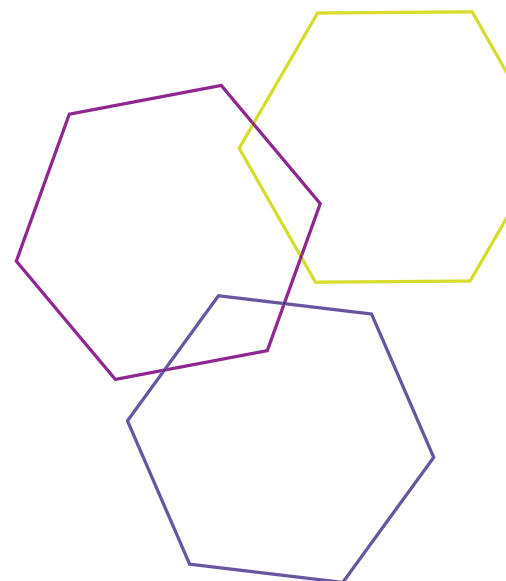
Den 3 juni meddelade OssDsign att bolaget genomfört en riktad nyemission av 11 500 000 aktier till en teckningskurs om 13.75 kronor per aktie. Den riktade emissionen tillförde bolaget cirka 158 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader. Teckningskursen bestämdes baserat på ett accelererat bookbuilding-förfarande som genomfördes av DNB Carnegie Investment Bank.

OssDsign presenterar enastående real-world data med 88,4% fusionsgrad i en mycket komplex patientkohort från PROPEL-registret för ryggradsfusioner

Den 26 juni meddelade OssDsign att bolaget publicerat ettårsresultat från de första 108 patienterna i bolagets prospektiva multicenterregister PROPEL för ryggradsfusioner. Resultaten visar en enastående fusionsfrekvens på 88,4% i klinisk vardag i en mycket komplex patientgrupp, vilket visar att OssDsign Catalyst® presterar mycket väl även i utmanande patientgrupper med personer som röker, har högt BMI, har tidigare misslyckade fusionsoperationer eller genomgått operationer som omfattar flera nivåer av ryggraden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ANDRA KVARTALET SLUT

Inga väsentliga händelser att rapportera efter det andra kvartalets slut.



ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägarstruktur

I slutet av det andra kvartalet fanns det 5 109 aktieägare i OssDsign AB, varav de fyra största aktieägarna ägde mer än 7,0% vardera och de tio största aktieägarna tillsammans ägde mer än 51,9% av kapitalet och rösträtterna. Det totala antalet aktier uppgick till 109 158 920. De största aktieägarna, den 30 juni 2025, var Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Linc AB och TAMT AB.

Koncernstruktur

OssDsign AB är moderbolaget i koncernen, som förutom OssDsign AB består av de helägda dotterbolagen Ossdsign Ltd med säte i England, Sirakoss Ltd med säte i Skottland och OssDsign USA Inc med säte i Maryland, USA. OssDsigns verksamhet bedrivs huvudsakligen genom moderbolaget OssDsign AB med säte i Uppsala, med försäljningsverksamheten helt förlagd till USA genom OssDsign USA Inc.

Medarbetare

Vid periodens slut fanns det sammanlagt 33 (27) anställda av vilka 36% var kvinnor. Detta innefattar medarbetare i Sverige, Storbritannien och USA.

Finansiering

Styrelsen ser på regelbunden basis över bolagets befintliga och prognostiserade kassaflöden för att säkerställa att bolaget har de medel och resurser som krävs för att bedriva verksamheten och den strategiska inriktningen som styrelsen beslutat om. Bolagets långsiktiga kassabehov bestäms till stor del av hur framgångsrika nuvarande och framtida produkter kommer att vara på marknaden. För att tillfredsställa bolagets likviditetsbehov på medellång till lång sikt tog bolaget in 158 MSEK före transaktionskostnader i nytt kapital genom en riktad nyemission under det andra kvartalet. Den 30 juni 2025 uppgick koncernens likvida medel till 212,7 MSEK. Baserat på försäljningsutvecklingen av bolagets produkter bedömer styrelsen att nuvarande likviditet är tillräcklig för att bolaget skall kunna uppnå lönsamhet och bli kassapositivt på medellång till lång sikt.

Transaktioner med närstående

Dotterbolagen OssDsign USA Inc, OssDsign Ltd och Sirakoss Ltd fakturerar sina kostnader till moderbolaget enligt transferprisavtal.

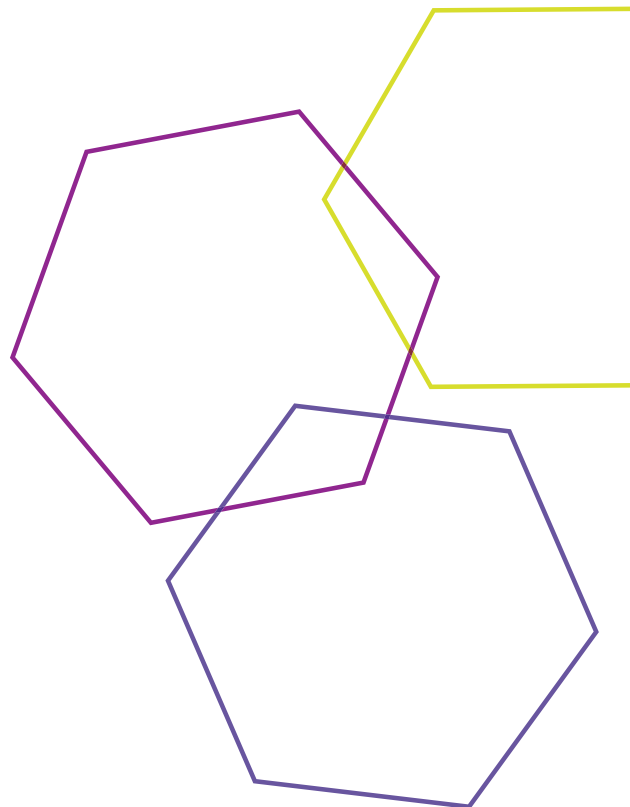
Moderbolaget har per balansdagen en fordran på OssDsign USA Inc om 15 173 TSEK och en skuld till Sirakoss Ltd om 1 026 TSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

OssDsigns risker och osäkerhetsfaktorer innefattar, men är inte begränsade till, finansiella risker såsom framtida finansiering samt valutakurs- och kreditrisker. Utöver marknadsrisker finns det också risker relaterade till OssDsigns verksamhet, såsom erhållande av nödvändiga licenser från myndigheter, produktutveckling, patent och immateriella rättigheter, produktansvar och framåtblickande information som kan påverka företaget.

I tillägg har händelseutvecklingen de senaste åren också fört upp krig, inflation, energiprisökningar, ränterisk, handelshinder och global instabilitet på agendan, vilka samtliga kan komma att påverka tillgång till råmaterial, distribution, kostnader för insatsvaror och tjänster, såväl som efterfrågan på företagets produkter och tillgång till kapital. Ytterligare information om bolagets riskexponering finns på sidorna 30-31 och 71-74 i OssDsigns Årsredovisning för 2024.

Det är möjligt att den, av USA's regering, nyligen uttryckta inriktningen mot protektionism kan få konsekvenser för OssDsign's fortsatta verksamhet. Dock anses de importtullar som kommunicerats till dags dato inte få någon materiell påverkan på bolagets framtida resultat eller finansiella ställning.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
SEK 000'	1 apr – 30 jun	1 apr – 30 jun	1 jan – 30 jun	1 jan – 30 jun	1 jan – 31 dec
Nettoomsättning	46 522	29 737	91 016	56 766	133 940
Kostnad sålda varor	-1 476	-2 036	-3 095	-3 750	-6 182
Bruttovinst	45 046	27 701	87 921	53 016	127 758
Försäljningsprovisioner och avgifter	-22 627	-15 091	-44 569	-28 319	-69 439
Försäljningskostnader	-11 427	-9 579	-23 184	-18 312	-38 068
FoU kostnader	-5 686	-5 709	-11 539	-11 232	-22 821
Administrationskostnader	-12 304	-11 777	-28 449	-22 539	-44 456
Övriga rörelseintäkter	0	24	0	24	24
Övriga rörelsekostnader	63	-864	186	33	-2 423
Rörelseresultat	-6 937	-15 295	-19 634	-27 329	-49 426
Finansnetto	-949	-81	-2 925	671	342
Resultat före skatt	-7 886	-15 377	-22 559	-26 658	-49 083
Skatt	-455	-313	-359	-179	-573
PERIODENS RESULTAT	-8 341	-15 689	-22 918	-26 837	-49 657

Koncernens rapport för resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
SEK 000'	1 apr – 30 jun	1 apr – 30 jun	1 jan – 30 jun	1 jan – 30 jun	1 jan – 31 dec
Periodens resultat	-8 341	-15 689	-22 918	-26 837	-49 657
Omräkningsdifferens	-705	-47	-1 974	553	13 670
Periodens övrigt totalresultat	-705	-47	-1 974	553	13 670
PERIODENS TOTALRESULTAT	-9 046	-15 736	-24 892	-26 284	-35 987

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2025	2024	2024
SEK 000'	30 jun	30 jun	31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	162 309	149 149	160 911
Materiella anläggningstillgångar	2 355	2 144	1 759
Finansiella anläggningstillgångar.	136	152	157
Summa anläggningstillgångar	164 799	151 445	162 827
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	17 964	10 174	13 764
Kundfordringar	27 158	20 407	25 678
Aktuella skattefordringar	581	530	111
Övriga fordringar	674	977	707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 041	4 136	3 476
Likvida medel	212 739	118 787	100 858
Summa omsättningstillgångar	263 158	155 010	144 593
SUMMA TILLGÅNGAR	427 957	306 455	307 420

	2025	2024	2024
SEK 000'	30 jun	30 jun	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	343 706	224 848	214 061
Summa eget kapital	343 706	224 848	214 061
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskuld	927	1 310	1 032
Övriga skulder	57 316	55 829	57 482
Summa långfristiga skulder	58 243	57 139	58 513
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	471	214
Leverantörsskulder	6 590	6 484	5 830
Leasingskuld	982	818	719
Övriga skulder	382	894	4 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 054	15 803	23 809
Summa kortfristiga skulder	26 008	24 469	34 846
Summa skulder	84 251	81 608	93 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	427 957	306 455	307 420

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

SEK 000'	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	6 104		796 140	17 173	-568 285	251 132
Periodens resultat					-26 837	-26 837
Justering föregående år						0
Periodens övrigt totalresultat				553		553
Summa periodens totalresultat	0	0	0	553	-26 837	-26 284
Transaktioner med ägarna						
Optionsprogram						0
Nyemission						0
Nyemissionskostnader						0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-06-30	6 104	0	796 140	17 726	-595 121	224 848
Ingående eget kapital 2025-01-01	6 104		796 025	30 843	-618 909	214 061
Periodens resultat					-22 918	-22 918
Justering föregående år						0
Periodens övrigt totalresultat				-1 974		-1 974
Summa periodens totalresultat	0	0	0	-1 974	-22 918	-24 892
Transaktioner med ägarna						
Optionsprogram					4 981	4 981
Nyemission	718		157 406			158 124
Nyemissionskostnader			-8 568			-8 568
Summa transaktioner med ägarna	718	0	148 838	0	4 981	154 537
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-06-30	6 822	0	944 863	28 869	-636 846	343 706

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
SEK '000'	1 apr - 30 jun	1 apr - 30 jun	1 jan - 30 jun	1 jan - 30 jun	1 jan - 31 dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 937	-15 295	-19 634	-27 329	-49 426
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	947	3 232	1 865	4 144	7 981
Finansiella poster	-949	-81	-2 925	671	344
Betald inkomstskatt	-914	-540	-1 021	-646	-953
	-7 853	-12 684	-21 716	-23 160	-42 054
Förändringar av varulager	-2 313	-1 220	-5 293	-5 752	-9 203
Förändringar av rörelsefordringar	-4 865	1 961	-5 491	6 228	2 805
Förändringar av rörelseskulder	3 136	-6 505	-5 269	-23 968	-13 927
Summa förändringar av rörelsekapital	-4 042	-5 764	-16 054	-23 492	-20 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 895	-18 449	-37 769	-46 652	-62 379
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 927	0	-2 784	0	-657
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-448	0	0
Förvärv av koncernbolag	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 927	0	-3 231	0	-657
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	158 125	0	158 125	0	0
Nyemissionskostnad	-8 569	0	-8 569	0	-116
Teckningsoptioner	121	0	4 980	0	-967
Amortering av lån	-86	-128	-214	-257	-513
Amortering av leasingskulder	-242	-218	-469	-428	-868
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	149 349	-346	153 854	-684	-2 465
Periodens kassaflöde	135 528	-18 795	112 854	-47 336	-65 501
Likvida medel vid periodens början	100 858	165 938	100 858	165 938	165 938
Effekter av valutakursförändringar i likvida medel	-276	-146	-972	185	420
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	212 739	118 787	212 739	118 787	100 858

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
SEK 000'	1 apr - 30 jun	1 apr - 30 jun	1 jan - 30 jun	1 jan - 30 jun	1 jan - 31 dec
Nettoomsättning	6 103	743	16 489	2 754	10 180
Kostnad sålda varor	-3 321	-1 982	-7 697	-3 669	-6 925
Bruttovinst	2 783	-1 239	8 792	-915	3 254
Försäljningsprovisioner och avgifter	-623	-35	-1 455	-358	-1 221
Försäljningskostnader	-206	-2 585	-331	-3 597	-3 989
FoU kostnader	-4 404	-4 862	-10 245	-8 001	-16 217
Administrationskostnader	-8 476	-7 948	-21 703	-16 067	-31 696
Övriga rörelseintäkter	0	24	0	24	24
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-1 364
Rörelseresultat	-10 927	-16 645	-24 942	-28 913	-51 208
Finansnetto	-947	-98	-2 921	658	325
Resultat före skatt	-11 873	-16 743	-27 862	-28 256	-50 883
Periodens skatt	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-11 873	-16 743	-27 862	-28 256	-50 883

* Periodens övrigt totalresultat i moderbolaget överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	2025	2024	2024
SEK 000'	30 jun	30 jun	31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	37 687	137 687	137 687
Summa anläggningstillgångar	137 687	137 687	137 687
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	14 817	10 113	13 418
Kundfordringar	0	140	75
Fordringar hos koncernbolag	15 173	10 804	9 191
Aktuella skattefordringar	576	318	361
Övriga fordringar	674	952	542
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 954	3 435	3 190
Kassa och Bank	205 815	110 771	92 588
Summa omsättningstillgångar	240 009	136 533	119 365
SUMMA TILLGÅNGAR	377 696	274 221	257 052

	2025	2024	2024
SEK 000'	30 jun	30 jun	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	309 983	207 250	183 539
Summa eget kapital	309 983	207 250	183 539
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder	54 701	52 700	54 701
Summa långfristiga skulder	54 701	52 700	54 701
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	471	214
Leverantörsskulder	5 252	5 116	3 427
Skulder till koncernföretag	1 026	998	1 135
Övriga skulder	412	427	4 047
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 321	7 260	9 989
Summa kortfristiga skulder	13 012	14 271	18 812
Summa skulder	67 713	66 971	73 513
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	377 696	274 221	257 052

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1 | Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Ett alternativt nyckeltal, Justerat rörelseresultat (EBIT), lades till i delårsrapporten för första kvartalet 2025. Justerat EBIT definieras som EBIT exklusive kostnader för incitamentsprogram.

Not 2 | Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Det har inte skett någon förändring av de uppskattningar och bedömningar som gjordes i årsredovisningen för 2023.

Not 3 | Information om rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten företagets högsta verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsperspektiv. Koncernens interna rapportering är uppbyggd utifrån att koncernledningen följer upp verksamheten i sin helhet. Koncernen har utifrån denna interna rapportering identifierat att koncernen endast har ett segment.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

SEK 000'	apr – jun		jan – jun		jan – dec
	2025	2024	2025	2024	2024
USA	46 522	29 737	91 016	56 766	133 940
SUMMA	46 522	29 737	91 016	56 766	133 940

Intäkter från externa kunder har hänförs till enskilda länder efter det land där försäljningen skett från. Fr o m 1 januari 2024 så är USA det enda land där sådan försäljning sker och där endast inom produktkategorin Orthobiologics. Koncernens anläggnings-tillgångar är lokaliserade till Sverige, Storbritannien och USA.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTKATEGORI

SEK 000'	apr – jun		jan – jun		jan – dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Orthobiologics	46 522	29 737	91 016	56 766	133 940
TOTAL	46 522	29 737	91 016	56 766	133 940

Not 4 | Eget kapital

Aktiekapitalet i moderbolaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett nominellt (kvotvärde) värde om 0,0625 SEK/aktie. Bolaget har 109 158 920 A-aktier.

	2025	2024
	1 jan – 30 jun	1 jan – 30 jun
Tecknade och betalda aktier:		
Vid periodens början	97 658 920	97 658 920
Riktad nyemission	11 500 000	-
Tecknade och betalda aktier	109 158 920	97 658 920
Aktier till aktierelaterade ersättningar	-	-
SUMMA VID PERIODENS SLUT	109 158 920	97 658 920

Belopp som erhållits för emitterade aktier utöver nominellt värde under året (överkurs) ingår i posten "övrigt tillskjutet kapital", efter avdrag för registrering och andra liknande avgifter samt efter avdrag för hänförliga skatteförmåner.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moder-bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Denna bokslutskommuniké har upprättats på både svenska och engelska. I händelse av avvikelser mellan versionerna är det den svenska versionen som gäller. Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Finansiell kalender 2025

Delårsrapport kvartal 3

2025-11-04

Bokslutskommuniké

2026-02-03

OSSDSIGN AB – UPPSALA 19 AUGUSTI, 2025

Simon Cartmell
Styrelseordförande

Jill Schiaparelli
Styrelseledamot

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

David Jern
Styrelseledamot

Tomas Blomquist
Styrelseledamot

Morten Henneveld
VD



OssDsign AB, Ulls väg 29C, SE 756 51 Uppsala, Sweden

info@ossdsign.com

ossdsign.com



KONTAKT

Morten Henneveld, VD

+46(0)73-382 43 90

morten.henneveld@ossdsign.com

Anders Svensson, CFO

+46(0)70-272 96 40

anders.svensson@ossdsign.com