

2025

Årsredovisning



OSS DESIGN®

Innehåll

OssDsign i korthet	4
Väsentliga händelser 2025	6
VD har ordet	8
OssDsign Catalyst	12
Kliniska program	14
Intervju: Anders Svensson	16
Marknadsöversikt	18
OssDsign som investering	22
Intervju: Michaela Rosén	24
Kärnvärden och medarbetare	25
Hållbarhet	26
OssDsigns styrelse	28
OssDsigns ledning	30
Aktien	32
OSSDSIGN I SIFFROR	
Förvaltningsberättelse	34
Väsentliga händelser	35
Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer	36
Finansiell ställning och utveckling	38
Förslag till disposition av Moderbolagets vinst eller förlust	38
Koncernen	39
Moderbolaget	44
Noter	49
Revisionsberättelse	84

Den formella årsredovisningen utgörs av sidorna 34-83 i detta dokument.

“Vårt engagemang för att bygga klinisk evidens för OssDsign Catalyst är fortfarande en hörnsten i vår kommersialiseringsstrategi och fortsätter att differentiera produkten på marknaden.”

Mark Waugh, VD



OssDsign i korthet

OssDsign är med sitt avancerade syntetiska bengraft en föregångare inom ortobiologi. Med hjälp av innovativ materialvetenskap har företaget utvecklat OssDsign Catalyst som förbättrar kroppens naturliga läkningsprocess och hjälper patienter att få tillbaka sin livskvalitet. Med en kliniskt beprövad produkt och en skalbar affärsmodell har OssDsign vuxit stadigt sedan lanseringen av OssDsign Catalyst.

10,000

Antalet patienter som hade behandlats med OssDsign Catalyst i USA till och med maj 2025.

100%

Graden av ryggradsfusion 24 månader efter operation med det nya nanosyntetiska bengraftet, OssDsign Catalyst. Alla mätpunkter som användes för att kvantifiera smärta, funktion och allmän hälsa hos patienterna visade på förbättrad livskvalitet över tid. Inga produktrelaterade biverkningar inträffade under studien.

0%

Den observerade frekvensen av klagomål eller biverkningar kopplade till implantatet i den kliniska studien TOP FUSION.

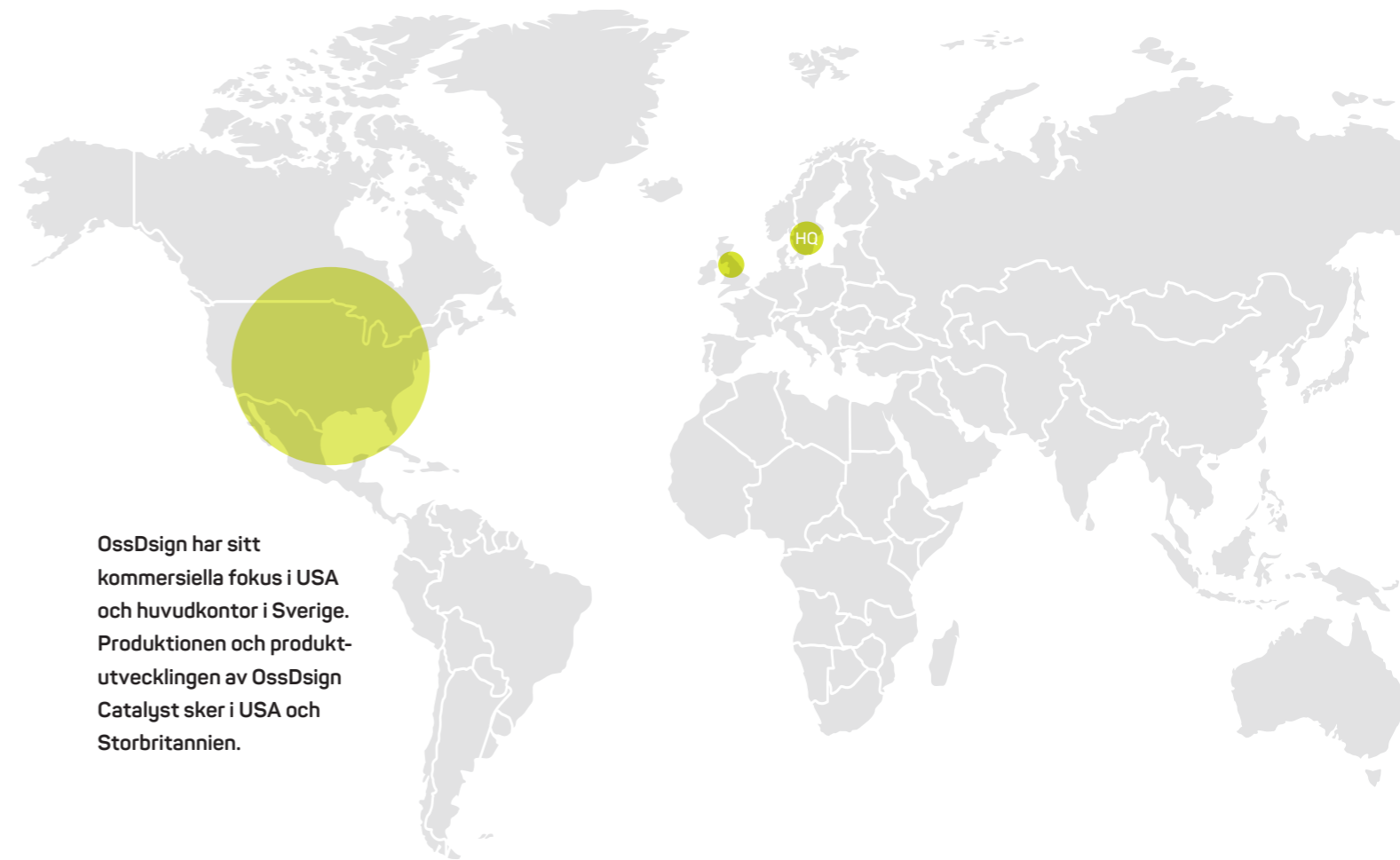
OssDsign Catalyst – den senaste generationen syntetiska bengraft

Till skillnad från traditionella syntetiska bengraft uppvisar OssDsign Catalyst en snabb och stabil benbildning, även i miljöer med låg blodförsörjning. OssDsign Catalysts patenterade nanokristallina struktur med inbyggda kiseljoner, som efterliknar kroppens naturliga ben, möjliggör benbildning i mitten av fusionsområdet. Detta minskar risken för utebliven fusion, vilket gör bengraftet mycket användbart både vid enkla och komplicerade ingrepp.



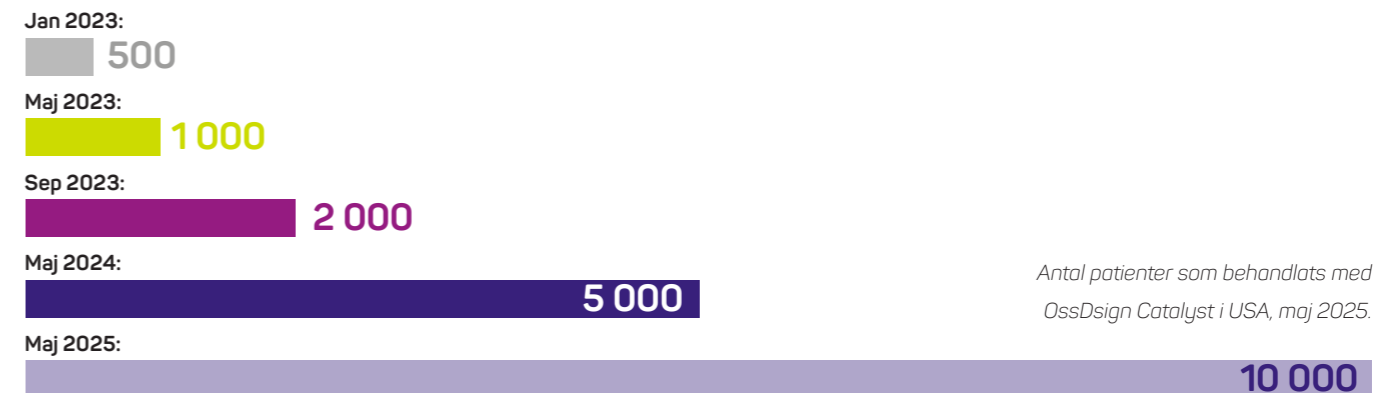
Utmärkta kliniska resultat i komplexa patientgrupper

I juni publicerade OssDsign ettårsresultat för de första 108 patienterna från det prospektiva multicenterregistret PROPEL för ryggradsfusion, där man utvärderade prestanda och resultat för det nanosyntetiska bengraftet OssDsign Catalyst och presenterade resultat från verkliga fall. Data visade en imponerande fusionsfrekvens på 88,4% i en mycket komplex patientgrupp, vilket indikerar att OssDsign Catalyst förblir effektiv även i svåra fall, inklusive patienter med högt BMI, tidigare misslyckade fusionsoperationer, rökvanor, operationer på flera nivåer och flera hälsoproblem. Tillsammans med resultaten från 24-månadersuppföljningen av TOP FUSION-studien, som rapporterade en fusionsfrekvens på 100% och förbättrad livskvalitet efter operationen, samt omfattande prekliniska och kliniska bevis, bekräftar dessa resultat att OssDsign Catalyst på ett tillförlitligt sätt främjar snabb benläkning och remodelering vid steloperationer i ryggraden.



OssDsign har sitt kommersiella fokus i USA och huvudkontor i Sverige. Produktionen och produktutvecklingen av OssDsign Catalyst sker i USA och Storbritannien.

Antal patienter som behandlats med OssDsign Catalyst



Finansiella nyckeltal

(Tkr)	2025	2024
Nettoomsättning	180 159	133 940
Justerat rörelseresultat	-26 499	-49 426
Rörelseresultat	-46 757	-49 426
Resultat före skatt	-50 154	-49 083
Likvida medel	191 346	100 858
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64 034	-62 379
Soliditet	77%	70%
Resultat per aktie	-0,5	-0,5
Antal anställda	32,0	26,6

USD 1.8 miljarder

Marknadsstorleken för ortobiologiska läkemedel som används inom ryggradskirurgi.

> 1.5 miljoner

instrumentella ryggrads-ingrepp genomförs årligen enbart i USA, varav 750 000 är ryggradsfusioner.

Väsentliga händelser 2025

OssDsign nådde sitt mål om 300 patienter i PROPEL, bolagets prospektiva register för ryggradsfusion.

Den 25 februari meddelade OssDsign att bolaget hade nått sitt mål om 300 registrerade patienter i det prospektiva multicenterregistret PROPEL för ryggradsfusioner. Registret, som initierades i mars 2022, samlar in data från patienter som behandlats med OssDsign Catalyst.

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 bengtätet 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 bengtätsubstitut 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 bengtätsubstitutet 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 bengtätet 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.

Effekten av OssDsign Catalyst® hos en patient med posttraumatisk artrit i fotleden publicerad i medicinsk tidskrift

Den 2 september meddelade OssDsign att en fallstudie där OssDsign Catalyst® använts som förstärkande benfyllnads-material i samband med fotledsoperation hos en patient med posttraumatisk artrit i fotleden har publicerats i Biomedical Journal of Scientific & Technical Research. Författarna drar slutsatsen att skiktröntgenbilder vid tre månaders uppföljning visar enastående bentillväxt genom och runt hela implantatets ytor.

OssDsign stärker sin kommersiella närvaro i västra USA genom nya IDN-avtal

Den 5 december meddelade OssDsign att företaget tecknat avtal med ett IDN (Integrated Delivery Network) i västra USA. Detta är företagets hittills största möjlighet till försäljningstillväxt i regionen. Avtalet ger IDN-anstutna sjukhus och kliniker möjlighet att få tillgång till OssDsigns nanosyntetiska bentransplantat OssDsign Catalyst® till specialpriser och färdigförhandlade villkor. Senare i december tecknade bolaget ytterligare ett IDN-avtal i västra USA. Båda avtalen är redan aktiva och genererar ordrar.

OssDsign utser Mark Waugh till ny VD

Den 10 december meddelade OssDsign AB att Mark Waugh utsetts till verkställande direktör, med tillträde den 1 januari 2026. Han kommer närmast från en tjänst som Senior Vice President - Commercial på Medacta USA och har omfattande erfarenhet av försäljning, marknadsföring och kommersiell verksamhet inom alla större ortopediska segment på viktiga geografiska marknader, inklusive USA och Europa. Med utgångspunkt i den starka grund som OssDsign har etablerat sedan 2019 kommer han i VD-rollen att arbeta för att stärka bolagets närvaro och fokus på den amerikanska marknaden med målet att driva snabb tillväxt i denna strategiskt viktiga region. Mark Waugh kommer att vara baserad på bolagets USA-kontor i Maryland och sitt hemmakontor i Indiana.



VD har ordet

Klinisk differentiering driver tillväxt på en konkurrensutsatt marknad

2025 var ett framgångsrikt år för OssDsign. Intäkterna ökade med 45% i konstant valuta, vår kliniska evidens stärktes och cirka 158 miljoner kronor tillfördes bolaget för att stödja vår strategi på medellång sikt. Under årets sista kvartal intensifierades rekryteringen av säljare för att öka marknadstäckningen, men effekten av nyanställningarna kommer troligtvis att synas i resultatet först efter halvårsskiftet 2026. Jag värdesätter möjligheten att här dela med mig av höjdpunkterna från 2025 och beskriva mina första reflektioner som ny VD.

Stark underliggande tillväxt

Omsättningen under 2025 uppgick till 180,2 miljoner kronor (cirka 18,4 miljoner USD), vilket motsvarar en tillväxt på 35% jämfört med 2024 eller 45% i konstanta valutor. Vi bibehöll vår höga bruttomarginal på 96,3% för helåret, vilket ligger långt över vår prognos och visar på skalbarheten i vår affärsmodell.

Vårt justerade EBIT förbättrades avsevärt till -26,5 miljoner SEK för helåret, jämfört med -49,4 miljoner SEK under 2024, vilket visar på den operativa hävstångseffekten i vår fokuserade affärsmodell inom ortobiologi. Det operativa kassaflödet för året uppgick till -64,0 miljoner kronor, eller -49,0 miljoner kronor justerat för engångsbetalningar relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet 2024-28 och VD-bytet, vilket visar en fortsatt förbättring av vår underliggande kassagenerering jämfört med -62,4 miljoner kronor 2024.

Klinisk excellens fortsätter att göra skillnad

Vårt engagemang för att bygga klinisk evidens för OssDsign Catalyst är fortfarande en hörnsten i vår kommersialiseringsstrategi och fortsätter att differentiera produkten på marknaden. Under 2025 publicerade vi banbrytande resultat som validerar OssDsign Catalysts enastående prestanda i olika patientgrupper.

Uppföljningsdata efter 24 månader från vår kliniska studie TOP FUSION visade en anmärkningsvärd fusionsfrekvens på 100% med förbättrad livskvalitet för alla patienter. Detta exceptionella långtidsresultat bekräftar den snabba och tillförlitliga benbildningen som vi konsekvent ser med OssDsign Catalyst.

Lika övertygande är de första real-world-resultaten från vårt PROPEL-register på 108 patienter, som visade en fusionsfrekvens på 88,4% i en mycket komplex patientgrupp – inklusive personer med högt BMI, tidigare misslyckade operationer, rökare och flera komorbiditeter.

Dessa data visar att OssDsign Catalyst ger konsistenta resultat även i de mest utmanande patientgrupperna, där andra syntetiska bengraft ofta fungerar sämre.

En ny preklinisk studie som publicerats i Journal of Orthopaedic Surgery and Research visar att OssDsign Catalyst är det första kliniskt tillgängliga syntetiska bengraft som kan skapa starkt, funktionellt ben i svåra avaskulära miljöer i ett tidigt skede av läkningen. Denna vetenskapliga distinktion framhäver den unika mekanismen med dubbla signalvägar för benbildning, vilket skiljer vår teknik från andra.

Dessutom publicerades nya kliniska data som visar snabb fusion i svåra fall av revisionskirurgi, vilket ytterligare bekräftar OssDsign Catalysts prestanda i komplexa scenarier där de kliniska behoven är som störst.

Efter att ha nått milstolpen 10 000 behandlade patienter i mitten av 2025 och en växande samling kliniska bevis i flera peer-review-granskade publikationer och vitböcker har vi etablerat OssDsign Catalyst som en signifikant differentierad lösning som tillgodoser verkliga kliniska behov.

Stegvist genomförande av vår ScaleToProfit-strategi

I juni 2025 genomförde vi framgångsrikt en riktad nyemission som tillförde bolaget cirka 158 miljoner kronor före transaktionskostnader. Detta kapital ger oss möjlighet att genomföra vår ScaleToProfit-strategi fram till 2028; med fokus på fyra huvudområden:

1. Fördubbla säljstyrkan i USA fram till 2026 och intensifiera marknadsföringsinsatserna.
2. Lansera två nya produkter och erhålla godkännande för minst en utökad indikation i USA.
3. Fortsätta bygga upp PROPEL-registret och genomföra ytterligare prospektiva kliniska studier.
4. Införa en mer skalbar och kostnadseffektiv produktionsprocess samtidigt som vi etablerar en huvudsakligen USA-baserad produktion.

ScaleToProfit-strategin är ett bra sätt att förmedla strategiska avsikter till marknaden och investerare. Jag anser dock att den utelämnar ett femte viktigt

område – företagskulturen. Sedan jag tillträdde som VD den 1 januari 2026 har jag haft möjlighet att fördjupa mig i verksamheten och, i ett avsteg från vad som är brukligt, vill jag dela med mig av några insikter och iakttagelser.

Fördubbling av OssDsigns säljteam

Den tidigare planen kräver en fördubbling av säljstyrkan under 2026. Mitt mål är att genomföra detta på ett offensivt sätt med fokus på kvalitet, erfarenhet och den omedelbara försäljningseffekten som nyanställda kan bidra med, samtidigt som vi under de kommande 12 månaderna utökar vår täckning i västra USA i betydligt större utsträckning än tidigare.

Jag anser också att det är viktigt att förmedla till våra aktieägare att fördubblingen av säljstyrkan var ett tidsbegränsat strategiskt mål och inte ett tak. Mot bakgrund av Catalysts utmärkta resultat, den bakomliggande ambitionen och de insikter jag förmedlar här kommer vi att fortsätta rekrytera nya säljare och utöka försäljningskanalen för att ytterligare expandera OssDsigns verksamhet.

Ny taktik för att bygga kommersiell närvaro

Sedan jag anslöt mig till bolaget har jag sett hur konkurrenterna presenterar en del av sina kliniska och andra data i marknadsföringsmaterial där de jämför sig med Catalyst. OssDsign har fått Catalyst att växa från noll till en omsättning på över 18 miljoner dollar år 2025 på ungefär fyra år. Detta är en fantastisk prestation och samtidigt ett bra sätt att dra till sig uppmärksamhet från både stora och små konkurrenter inom branschen. Vi måste dock bemöta detta och stärka vår närvaro på sociala medier inom B2B-segmentet, samt förse säljteamet med material och verktyg för att motverka konkurrenternas marknadsföringsbudskap. Under 2026 skärper vi produktbudskapet och ökar frekvensen av marknadsföring av Catalyst inom dessa områden.

“Vårt engagemang för att bygga klinisk evidens för OssDsign Catalyst är fortfarande en hörnsten i vår kommersialiseringsstrategi och fortsätter att differentiera produkten på marknaden.”

Slutligen, när det gäller vår marknadsnärvaro, har jag haft nöjet att tala direkt med många av våra kunder. Deras synpunkter är ovärderliga och jag uppskattar det förtroende de visat oss när de gjort OssDsign Catalyst till sitt förstahandsval för patienterna.

OssDsigns företagskultur

Kulturen är den "femte" faktorn som krävs för att genomföra Scaletoprofit, som jag nämnde ovan. Jag, tillsammans med det kommersiella teamet, är övertygad om att Catalyst är den bästa produkten i vår marknadssektor. Framtida tillväxt kommer att kräva en mer konkurrenskraftig, självständig, djärv och dynamisk företagskultur. Vi kommer att genomföra detta på ett konkret sätt där vi strävar efter att hjälpa varandra att lyckas i alla våra team. Alla dessa förändringar kommer fortfarande att ske inom ramen för OssDsigns uppförandekod:

INTEGRITET

Vi är öppna och ärliga

HÖG KVALITET

Vi kompromissar aldrig med kvalitet och säkerhet

ENGAGEMANG

Vi strävar efter att ge patienterna tillbaka det liv de förtjänar

RESPEKT

Vi behandlar varandra med respekt och värdighet

ANSVAR

Vi tar ansvar för OssDsigns tillgångar, information och anseende

Stora affärsmöjligheter framöver

99% av USA-marknaden för ortobiologiska ryggradsprodukter är fortfarande outnyttjad för OssDsign. Varje år utförs 750 000 steloperationer i USA, vilket motsvarar en potentiell marknad på 1,8 miljarder dollar. Detta ger oss betydande utrymme för tillväxt. Utöver ryggradssegmentet har vi möjligheter att expandera till angränsande ortopediska områden där OssDsign Catalyst redan har godkänts av FDA, vilket ytterligare utökar vår potentiella marknad.

OssDsign går in i 2026 med tydliga tillgångar: en högdifferentierad produkt med bevisade kliniska resultat, en skalbar affärsmodell med attraktiv intjäningspotential, kapital för att genomföra strategin och en fokuserad organisation som är inriktad på rätt prioriteringar.

Jag ser fram emot att få dela med mig av företagets framsteg i kommande rapporter. Till dess vill jag tacka er för ert stöd genom åren och för att ni tror på de möjligheter som OssDsign har framför sig.



Mark Waugh
VD



Flygbild över OssDsigns USA-kontor, beläget i Merrill Lynch-byggnaden i Columbia, Maryland.

OssDsign Catalyst

Ett innovativt nanosyntetiskt bengraft som främjar tillförlitlig benbildning även under svåra förhållanden

OssDsign Catalyst är ett nanosyntetiskt bengraft som är utformat för att underlätta snabb, funktionell och tillförlitlig bentillväxt i både vaskulära och svåra avaskulära miljöer. Dess patenterade nanokristallina struktur efterliknar kroppens naturliga benmineral och skapar en gynnsam miljö för frisk bentillväxt.

Även om antalet avancerade behandlingar med benersättningsprodukter har ökat, är autotransplantation (patientens eget ben) fortfarande den gyllene standarden för fusion. Att ta autotransplantat kräver dock ytterligare ett smärtsamt kirurgiskt ingrepp för att skörda benvävnad från höftbenskammen. Eftersom mängden benvävnad som kan tas ut är begränsad, kombinerar kirurger ofta autotransplantat med allograft-deriverade eller syntetiska bengraftsubstitut. Begränsningarna med autotransplantation gör att ett växande antal kirurger istället väljer syntetiska bengraft som kan användas oberoende av benvävnad vid ryggradsfusioner och andra ortopediska operationer som kräver bengraft.

Över 10 000 behandlade patienter

Den viktigaste skillnaden mellan OssDsign Catalyst och traditionella syntetiska bengraft är dess struktur, som liknar naturligt ben på nanonivå snarare än på mikroskalan. Detta, tillsammans med silikonjoner som är bioidentiska med dem som finns i mänskligt ben, förstärker benbildningsprocessen och ger snabba, tillförlitliga resultat. Till skillnad från konventionella syntetiska bengraft aktiverar OssDsign Catalyst båda benbildningsvägarna: den endokondrala vägen (skelettutveckling och frakturläkning) och den intramembranösa vägen (remodulering av ben). Detta gör att OssDsign Catalyst kan underlätta snabb benbildning även i svåra miljöer som är syrefattiga och har dålig blodförsörjning, vilket resulterar i förhöjd fusionsfrekvens, även vid ryggradsrevisioner och ryggradsoperationer i flera nivåer⁽¹⁻²⁾. Dess flexibilitet vid olika kirurgiska ingrepp och komplexa fall⁽³⁻⁴⁾, i kombination med en användarvänlig, kittliknande konsistens, gör produkten lätt att hantera. Fram till och med maj 2025 har över 10 000 patienter världen över behandlats med OssDsign Catalyst.

FDA-godkännande sedan 2020

- 2020 erhöll OssDsign Catalyst FDA-godkännande baserat på prekliniska resultat från den mest etablerade och krävande prekliniska modellen för ryggradsfusion – Bodenmodellen – där det överträffade de resultat som vanligtvis ses med andra syntetiska bengraft som testas i denna modell.
- I september 2023 erhöll OssDsign Catalyst utökat godkännande från FDA för användning tillsammans med alla ryggradsburar som godkänts för användning med syntetiska bengraft. OssDsign Catalyst var det första nanosyntetiska bengraftet som erhöll FDA-godkännande för användning i ryggradsburar enbart baserat på dess inneboende säkerhets- och effektdata.



En ryggradsfusion stabiliserar ryggraden och lindrar smärta

En skadad disk i ryggraden skapar tryck på nerverna vilket leder till svår, och ofta invalidiserande, smärta i rygg och ben.

Bengraft behövs för att ryggkotorna ska växa ihop.

En lyckad ryggradsfusion kräver att två eller flera ryggkotor växer ihop.

Ryggradsfusioner kan utföras antingen i ryggradens baksida (posteriort), mellan kotor, alternativt genom en kombination av båda metoderna. Operationen stabiliserar ryggraden och skapar utrymme för nerverna vilket minskar trycket och smärtan.

OssDsign Catalyst medierar snabb och tillförlitlig benbildning

Syntetiska bengraft appliceras under operationen för att mediera att ben bildas mellan ryggkotorna och ger en permanent stabilisering av ryggraden efter ryggradsfusionen.

OssDsign Catalyst är ett nanosyntetiskt bengraft som är lätt att applicera. Det har fysikaliska och kemiska egenskaper som är bioidentiska med mänskligt ben, vilket sätter igång den naturliga läkningsprocessen via kroppens två signalvägar för benbildning.

OssDsign Catalyst är ett mångsidigt bengraft

OssDsign Catalyst kan också användas vid fusionsoperationer på andra ställen i kroppen, tex. anklar, fötter och extremiteter, samt som utfyllnad av bendefekter och skador på icke vikt bärande delar av skelettet.

OssDsign Catalyst aktiverar två olika signalvägar

OssDsign Catalyst aktiverar kroppens båda processer för benbildning: den endokondrala och den intramembranösa. Detta möjliggör bentillväxt även i mitten av läkningsområdet där blodförsörjningen är sämre. Genom att mediera bentillväxt både i mitten och i kanterna av bengraftet genereras en mer robust fusion och risken för bristfälliga sammanväxningar minskar.

Kliniska program

OssDsign Catalyst fortsätter att generera exceptionellt starka kliniska resultat. Resultaten har redovisats i ett stort antal prekliniska och kliniska publikationer.

En växande mängd evidens, inklusive nyligen genomförda fallstudier, tyder på att patienter uppnår spinal fusion efter 3 respektive 6 månader även i kirurgiskt svåra fall.^[1-2, 4] Dessa resultat bekräftar resultaten från TOP FUSION-studien, som visar en 100-procentig spinalfusionsfrekvens^[5-6] 24 månader efter operation med det innovativa nanosyntetiska bengraf-tet. Alla mätvärden för smärta, funktionalitet och allmän hälsa hos patienterna visade på en förbättrad livskvalitet över tid, och det förekom inga produktrelaterade oönskade händelser under hela studien. Dessa data tyder på att användningen av OssDsign Catalyst främjar en konsekvent och snabb benläkning och remodelering, vilket leder till bättre patientresultat.

Exceptionella resultat även i komplicerade fall

Sedan 2022 har kirurger rekryterat patienter till det prospektiva multicenterregistret PROPEL för ryggradsfusion för att utvärdera användningen och resultaten av OssDsign Catalyst i klinisk praxis. Registret bidrar till att överbygga klyftan mellan implantatets prestanda, som observerats i

kliniska studier före marknadsintroduktion, och dess tillämpning i klinisk praxis över tid, vilket är ett viktigt steg i arbetet med att samla in kliniska bevis för OssDsign Catalyst.

I juni i år publicerade OssDsign ettårsresultat för de första 108 patienterna, vilket visade en utmärkt fusionsfrekvens på 88,4% i klinisk praxis hos en mycket komplex patientgrupp. Dessa resultat visar att OssDsign Catalyst fungerar mycket bra även hos utmanande patientgrupper med högt BMI, tidigare misslyckade fusionsoperationer, rökning, ryggradsoperationer i flera nivåer och hög grad av samsjuklighet.

I PROPEL utvärderas resultatet av ryggradsfusionen med hjälp av CT eller röntgen 12 månader efter operationen. Dessutom dokumenteras patientens livskvalitet, neurologiska funktion och säkerhetsprofilen för ryggimplantatet. OssDsign Catalyst fortsätter att öka andelen lyckade ryggradsoperationer – en mycket välkommen utveckling för de miljontals patienter som behöver en steloperation för att kunna leva ett aktivt och hälsosamt liv.

Ett gediget vetenskapligt underlag

9

kliniska peer reviewed-publikationer

4

kliniska white papers

4

prekliniska publikationer

Referenser

1. S Sadrameli, R Archer and SM Czop. Evidence of Rapid Fusion in a Two Level ACDF Patient Using OssDsign Catalyst® Bone Graft Substitute. *Biomed J Sci & Tech Res* 57(2)-2024. BJSTR. MS.ID.008967.
2. K B Strenge, R Archer and SM Czop. OssDsign Catalyst® Bone Graft Performance in a Three-Level Extreme Lateral Interbody Fusion (XLIF®) *Biomed J Sci & Tech Res* 56(5)-2024. BJSTR. MS.ID.008906.
3. K B Strenge, H. Makanjji, et al. Performance of a Novel Nanosynthetic Bone Graft (Nano-Si-Ap) in Real World Clinical Practice: Twelve Month Results of the First 108 Patients in the Propel Spine Registry. *Biomed J Sci & Tech Res* 62(3)-2025. BJSTR. MS.ID.009734.
4. R Lamour and SM Czop. OssDsign Catalyst Performance as Bone Void Filler to Augment Total Ankle Arthroplasty in a Patient with Post Traumatic Ankle Arthritis. *Biomed J Sci & Tech Res* 63(1)-2025. BJSTR. MS.ID.009824.
5. A Lazary et al. Instrumented Transforaminal Lumbar Interbody Fusion Using a Novel Synthetic Bone Graft, Ossdsign Catalyst® With 24-Month Post-Surgical Follow Up. *Biomed J Sci & Tech Res* 61(2)2025. BJSTR. MS.ID.009574.
6. A Lazary et al. First-In-Human Study with a Novel Synthetic Bone Graft, OssDsign Catalyst™, in Transforaminal Lumbar Interbody Fusion with Instrumented Posterolateral Fusion. *Biomed J Sci & Tech Res* 54(4)-2024

OssDsigns kliniska och prekliniska program

PROPEL

Ett prospektivt multicenterregister för ryggradsfusion som samlar in real-world data. 300 patienter var inkluderade i mars 2025. Registreringen är pågående utan slutmål.

Mål med studien

PROPEL överbyggar klyftan mellan produktens prestanda i prekliniska djurmodeller och dess eventuella tillämpning i klinisk praxis. Det primära effektmåttet i studien är att mäta graden av fusion i ryggraden med hjälp av datortomografi (CT) eller röntgen 12 månader efter operationen. Dessutom utvärderas patienternas livskvalitet och neurologiska funktion, samtidigt som den kliniska säkerhetsprofilen för ryggradsimplantatet dokumenteras. I juni 2025, publicerade OssDsign ettårsresultat för de första 108 patienterna.

Resultat

88,4% ryggradsfusion under real-world-förhållanden i en mycket komplicerad patientgrupp. Resultaten visar att OssDsign Catalyst presterar väl även i utmanande patientgrupper med högt BMI, tidigare misslyckade fusionsoperationer, rökning, ryggradsoperationer i flera nivåer och hög grad av samsjuklighet.

TOP FUSION

En första randomiserad kontrollerad studie på 17 (14 utvärderingsbara) patienter. Studien är slutförd och rapporterad.

Mål med studien

Den kliniska studien TOP FUSION (NCT05114135) är en öppen, prospektiv, single-center klinisk studie, ledd av Dr. Péter Pál Varga och Dr. Áron Lazary vid National Center for Spinal Disorders vid Buda Health Clinic i Budapest, Ungern. Studiens primära effektmått utvärderas genom graden av benfusion vid 12 månader analyserad med hjälp av datortomografi, samt avsaknaden av oönskade händelser kopplade till implantatet under studieperioden. TOP FUSION är en tvåårig studie; en slutlig uppföljning gjordes vid 24 månader.

Resultat

14/14 (100%) vid 24 månader, 13/14 (93%) vid 12 månader. Alla skalor som användes för att kvantifiera smärta och funktion, inklusive Oswestry Disability Index (ODI), visuell analog skala (VAS) och övergripande hälsa hos patienterna (SF-36), visade en förbättring av livskvaliteten över tid vid alla postoperativa uppföljningar. Inga biverkningar (AE) kopplade till implantatet observerades under studien.

Boden (rabbit model)

En preklinisk studie med 70 individer. Studien är slutförd och rapporterad.

Mål med studien

Jämförelse mellan användning av autograft (försökspersonens egen benvävnad) och användning av OssDsign Catalyst i kombination med ett autograft, och med en förutbestämd produkt i kombination med ett autograft. För att utvärdera resultatet genomfördes mätningar och biokemiska vävnadsanalyser vid fyra tidpunkter, 6, 9, 12 eller 26 veckor, efter steloperation. 2020 fick OssDsign 510(k)-godkännande av FDA baserat på resultaten i denna studie.

Resultat

100% fusionsgrad vid 26 veckor, jämfört med 60% i den grupp där en jämförbar, marknadsgodkänd produkt användes.

Utvalda publikationer och referenser

Prekliniska

- Early new bone formation in ovine intramuscular defects: comparison between different silicate-containing calcium phosphate synthetic bone grafts. Gibson et al. *Journal of Orthopaedic Surgery and Research* 2025, 20:369.
- The efficacy of a nanosynthetic bone graft substitute as a bone graft extender in rabbit posterolateral fusion. Conway, Jordan C. et al. *The Spine Journal*, Volume 21, Issue 11, 1925–1937.
- Effects of silicon compounds on biomineralization, osteogenesis, and hard tissue formation. Götz, W. et al. *Pharmaceutics*. 2019 Mar 12;11(3):117.

Kliniska

- Performance of a Novel Nanosynthetic Bone Graft (Nano-Si-Ap) in Real World Clinical Practice: Twelve Month Results of the First 108 Patients in the Propel Spine Registry. K. B. Strenge, H. Makanjji, et al., *Biomed J Sci & Tech Res* 62(3)-2025.

- Instrumented Transforaminal Lumbar Interbody Fusion Using a Novel Synthetic Bone Graft, Ossdsign Catalyst® With 24-Month Post-Surgical Follow Up. A Lazary et al., *Biomed J Sci & Tech Res* 61(2)2025.
- First-in-human Study with a novel synthetic bone graft, OssDsign Catalyst, in Transforaminal Lumbar Interbody Fusion with instrumented Posterolateral Fusion (TOP FUSION). A Lazary et al., *Biomedical J of Sci & Tech Res*, January 2024.
- Evidence of Rapid Fusion in a Two Level ACDF Patient Using OssDsign Catalyst® Bone Graft Substitute. S Sadrameli, et al. *Biomed J Sci & Tech Res* 57(2)-2024.
- OssDsign Catalyst Performance as Bone Void Filler to Augment Total Ankle Arthroplasty in a Patient with Post Traumatic Ankle Arthritis. R Lamour and SM Czop., *Biomed J Sci & Tech Res* 63(1)-2025.
- The effect of silicate ions on proliferation, osteogenic differentiation and cell signaling pathways (WNT and SHH) of bone marrow. Han, P et al. 2012 Dec 12. *Biomaterials Science*, 1(4), 379–392.

”Vi fokuserar våra resurser på att bygga ett långsiktigt, hållbart bolag”

Efter den framgångsrika utrullningen av OssDsign Catalyst och uppbyggnaden av verksamheten i USA befinner sig OssDsign nu i en ny fas. Anders Svensson, CFO, lyfter fram försäljningstillväxt som det enskilt viktigaste måttet att följa under de närmaste åren.



Anders Svensson
CFO

”Den sammantagna kliniska evidensen gör att vi kan leverera värde till sjukvårdssystem, samtidigt som den möjliggör expansion av vår marknadsnärvaro”

Vilka skulle du säga är de viktigaste strategiska och finansiella milstolparna som OssDsign har uppnått under de senaste fem åren?

Den enskilt viktigaste milstolpen är förvärvet av Sirakoss och det påföljande inträdet på ortobiologimarknaden, i samband med kommersialiseringen av OssDsign Catalyst. Sedan var nedläggningen av den resurskrävande verksamheten kopplad till vår tidigare produkt Cranial PSI helt avgörande för att frigöra resurser och öka fokus på utvecklingen av Catalyst. I samband med detta är det även värt att nämna flytten av verksamheten från Europa till USA, med allt vad det har inneburit, inklusive rekryteringen av vår amerikanska VD, Mark Waugh, och finansieringsrundan under 2025 som tillförde kapital till genomförandet av vår ScaleToProfit-strategi.

Ni har lyft fram möjligheterna till skalfördelar och förbättrade marginaler efter renodlingen mot OssDsign Catalyst – vilka är de viktigaste faktorerna för att hålla en hög brutto- och rörelsemarginal?

De kliniska egenskaperna hos OssDsign Catalyst är grundläggande, och vi har kunnat publicera exceptionella resultat både i enklare fall av ryggradsfusioner och i mer komplicerade patientgrupper med samsjuklighet. Vi planerar också för fortsatta studier och publikationer för

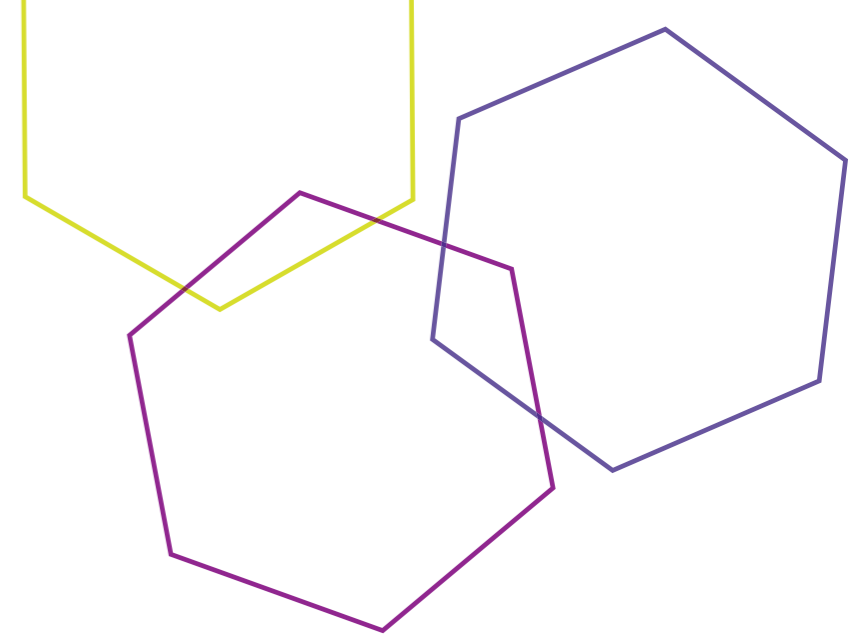
att stärka vårt case ytterligare. Den sammantagna kliniska evidensen gör att vi kan leverera värde till sjukvårdssystem, samtidigt som den möjliggör expansion av vår marknadsnärvaro till att omfatta nya kunder och geografier. Det skapar i sin tur tillväxt med bra bruttomarginal. Förutom den pågående expansionen av säljteamet behövs ingen större tillväxt av kostnadsbasen för att kunna hantera en ökad efterfrågan och mer omfattande verksamhet, vilket i sin tur förbättrar rörelsemarginalen på längre sikt.

Hur ser du på balansen mellan lönsamhet och de investeringar som krävs för tillväxt under det kommande året?

Vi har inte presenterat någon uttalad ambition för lönsamheten avseende 2026 – nu fokuserar vi våra resurser på de investeringar som behövs för att bygga ett långsiktigt, hållbart bolag. Varje fas har sin tid. Initialt koncentrerar vi oss på investeringar som på sikt kommer att ge tillväxt, för att senare i den strategiska planperioden, det vill säga när vi närmar oss 2028, se en mer balanserad utveckling som börjar peka mot lönsamhet.

Vilka nyckeltal anser du att investerare bör följa för att bäst förstå värdeskapandet i OssDsign de kommande åren?

De närmaste 12–18 månaderna handlar det för mig enbart om försäljningstillväxt. Efter det bör man successivt även fokusera på rörelseresultatet och utvecklingen av det operativa kassaflödet, men naturligtvis också en fortsatt uthållig försäljningstillväxt.



Marknadsöversikt

Stora affärsmöjligheter inom ryggradsområdet och närliggande ortopediska segment

Det finns goda förutsättningar för en fortsatt tillväxt inom den amerikanska ortobiologisektorn som värderas till 1,8 miljarder dollar och växer med 8% per år.⁷ Två trender samverkar för att påskynda tillväxten: en åldrande befolkning som driver på ökningen i antalet ingrepp samt en tydlig förskjutning i kirurgernas preferenser mot tekniskt avancerade syntetiska bengraft.

Stora och växande affärsmöjligheter

Varje år genomförs cirka 750 000 steloperationer i USA för att behandla degenerativa tillstånd i ryggen, men var femte ingrepp ger otillräcklig fusion vilket innebär att det medicinska behovet är fortsatt mycket stort. Antalet operationer ökar i takt med att befolkningen blir äldre och därmed ökar också behovet av innovativa bengraft som leder till bättre och mer tillförlitlig fusion.

Ändrade preferenser gällande bengraft

Traditionella metoder bygger på autotransplantat som tas från patientens höftbenskam eller allotransplantat från donatorer. De begränsningar som finns i dessa metoder har dock lett till betydande förändringar i klinisk praxis. Autotransplantat kräver ytterligare kirurgiska ingrepp, vilket medför ökad sjuklighet hos patienten och längre sjukhusvistelser och återhämtningsperioder. Med allotransplantat undviks visserligen sekundära operationer, men istället tillkommer en oro för smittspridning och utmaningar med varierande kvalitet i olika vävnadsbatcher.

Den senaste generationens syntetiska bengraft utgör numera ett konkurrenskraftigt alternativ till dessa traditionella metoder. Avancerade produkter uppvisar en klinisk effektivitet som många gånger överträffar de traditionella alternativen, samtidigt som de eliminerar de inneboende nackdelarna och komplikationerna. Denna kliniska validering återspeglas i marknadsutvecklingen, där avancerade syntetiska produkter

7. Bone Graft Substitutes, Market Insights, Global, 2019, Decision Resource Group.

OssDsigns strategiska prioriteringar

- Öka tillgång och täckning på den amerikanska marknaden
- Utöka produktportföljen
- Bygga mer kliniskt relevant real-world evidence
- Expandera till nya närliggande ortopediska segment

som OssDsign Catalyst förväntas växa fyra gånger snabbare än konventionella bentrangraftprodukter. Denna förändring speglar både kirurgernas ändrade preferenser och den ökande kliniska förfiningen av syntetisk bengraftteknik.

OssDsign Catalyst har stora framgångar på marknaden

Sedan lanseringen i USA i augusti 2021 har OssDsign Catalyst etablerat sig som ett ledande syntetiskt bengraft tack vare överlägsna resultat från prekliniska och kliniska studier. Under hela 2025 uppvisade produkten en stark kommersiell utveckling med fortsatt försäljningsökning, driven av både expansion till nya sjukhusnätverk och ökat genomslag hos befintliga kunder.

Tillväxt genom strategiska prioriteringar

OssDsign driver en fokuserad strategi för att påskynda marknadsexpansionen inom ortobiologi. Företaget breddar systematiskt sin närvaro och täckning på den amerikanska marknaden samtidigt som man driver utvecklingen av produktportföljen framåt. Parallellt med detta fortsätter insamlingen av kliniska data från real-world-användning genom register och studier som stärker kunskapsbasen. Utöver ryggradsområdet utvärderar företaget möjligheter att tillämpa sin teknikplattform inom närliggande ortopediska segment, vilket avsevärt utökar den potentiella adresserbara marknaden.



Faktorer som driver marknadstillväxt

Underliggande volymökning

Andelen av populationen som är över 60 år kommer att dubblas från 2020 till 2050. Då kommer också den förväntade livslängden ha ökat från 73 till 77 år. En åldrande befolkning driver det medicinska behovet eftersom förslitning av ryggraden ökar med åldern.⁸

Kirurgernas preferenser går alltmer mot syntetiska bengraft

Eftersom autotransplantat orsakar smärta hos patienten och förlänger sjukhusvistelsen, och användningen av allotransplantat minskar på grund av rädsla för smittspridning, föredrar kirurgerna i allt högre grad syntetiska bengraft.

Senaste generationens produkter påskyndar skiftet

Det finns många omoderna syntetiska bengraft på marknaden som tidigare inte har kunnat mäta sig kliniskt med autotransplantat och allotransplantat. I takt med att den senaste generationens syntetiska bengraft, såsom OssDsign Catalyst, börjar uppvisa bättre resultat, förväntas de växa i en takt som är fyra gånger snabbare än produkterna från tidigare generationer.⁹

8. United Nations: 2019 Revision of World Population Prospects

9. Bone Graft Substitutes | Market Insights | Global | 2019, Decision Resource Group

Strategi för marknadsetablering i USA

Den amerikanska marknaden för OssDsign Catalyst kan delas in i fyra organisatoriska instanser som behöver hanteras på olika sätt för att kommersialiseringen ska bli framgångsrik.



Enskilda sjukhus och kirurgicenter

För att OssDsign Catalyst ska kunna införas på en vårdinrättning behöver man först övertyga de behandlande kirurgerna om att produkten ger bättre kliniska resultat för patienterna än befintliga metoder. Därefter måste produkten vanligtvis även godkännas av en kommitté, Value Analysis Committee (VAC), som bedömer om produkten bör användas på sjukhuset och till vilket pris.

Sjukhusen arbetar enligt ett betalningssystem baserat på diagnosrelaterade grupper (DRG), där ersättningen fastställs utifrån patientens diagnos och typ av ingrepp, inte nödvändigtvis utifrån vilka specifika bengtftsprodukter som används. De flesta syntetiska bengtft godkänns genom en förhandsanmälan (S10K) och ingår vanligtvis i den totala DRG-ersättningen istället för att ersättas separat. Detta innebär att sjukhusens beslut kring inköp främst baseras på:

- **Kliniska resultat:** Ger produkten bättre fusionsgrad och färre komplikationer?
- **Kostnadseffektivitet:** Kan produkten sänka de totala kostnaderna genom färre revisionsoperationer och kortare sjukhusvistelser? Onödiga revisionsingrepp kan också påverka de så kallade bundled payment-modellerna, som blir allt vanligare. Ersättningen avser normalt en 90-dagars vårdperiod – inklusive alla relaterade återinläggningar.
- **Kirurgernas preferenser:** Föredrar erfarna ryggkirurger produkten?

Från det att en produkt börjar utvärderas av en VAC till dess att ett beslut fattas tar det vanligtvis 3 till 6 månader.



Integrerade vårdnätverk (IDNs)

IDN är stora, integrerade vårdnätverk som äger och driver flera sjukhus och vårdinrättningar inom ett visst geografiskt område. Beslut om nya produkter fattas ofta genom centraliserade VAC:er som styr hela nätverket, och godkända produkter köps vanligtvis in av alla enheter inom ett IDN.

Godkännande från ett IDN ger tillgång till många sjukhus samtidigt, men beslutsprocessen är längre och kräver mer omfattande klinisk och ekonomisk dokumentation. Det kan vanligtvis ta upp till 12 månader att få ett inköpsbeslut från ett IDN.

Under 2025 tillkom nya IDN-avtal till kundbasen, inklusive två kontrakt i västra USA, vilket representerar de hittills mest betydande regionala försäljningsmöjligheterna.



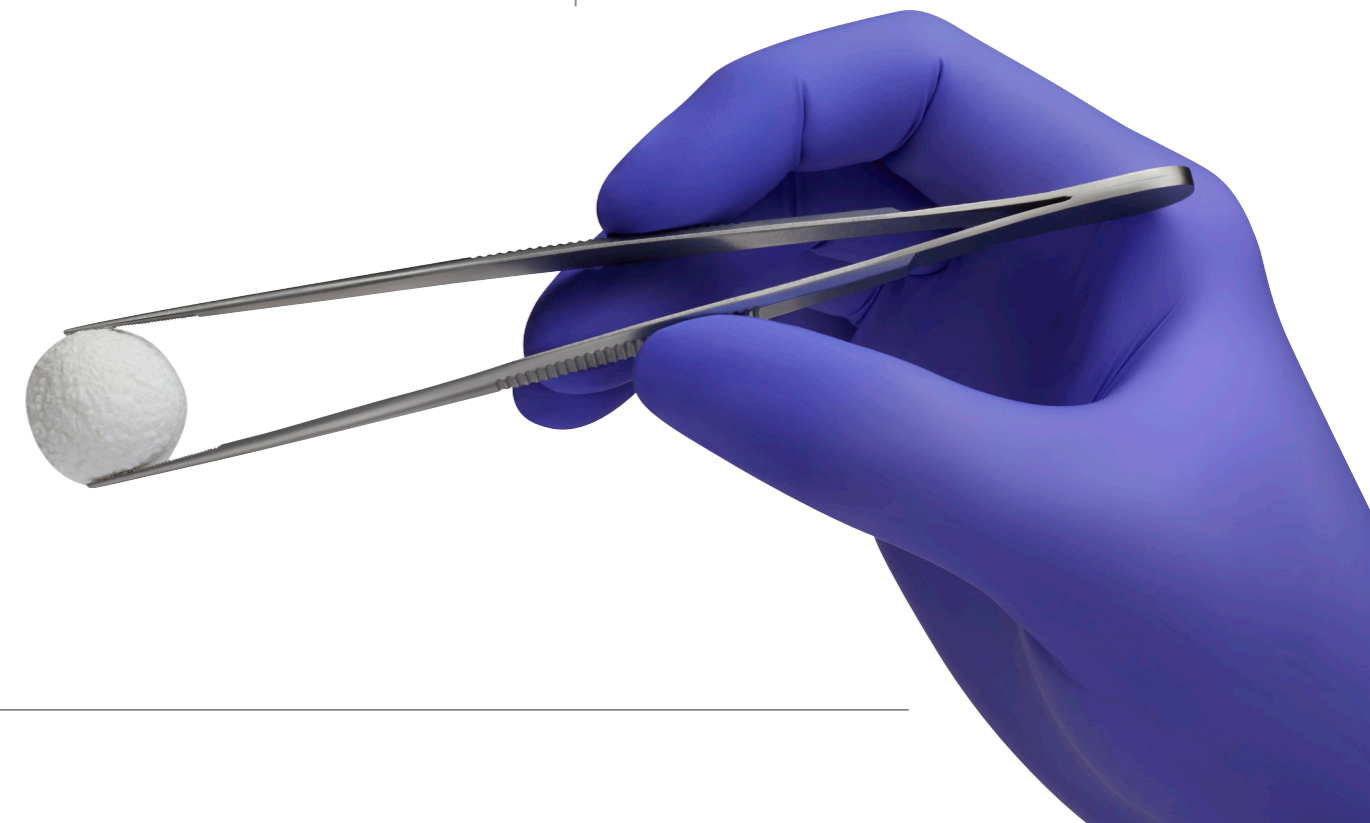
Gruppinköpsorganisationer (GPO)

GPO:er är inköpsorganisationer som förhandlar fram priser och villkor åt stora grupper av sjukhus och vårdgivare. Sedan april 2024 har OssDsign ett treårigt samarbetsavtal med Premier, Inc., en av de största GPO:erna i USA med cirka 4 350 sjukhus, sjukvårdssystem och över 300 000 vårdgivare som medlemmar. Avtalet med Premier fastställer förhandlade priser och villkor för OssDsign Catalyst, där medlemsjukhus och IDN:er fattar sina egna beslut om införande genom sina VAC:er.



Veterans Affairs (VA) och det militära hälso- och sjukvårdssystemet

Veterans Affairs (VA) är det största integrerade hälso- och sjukvårdssystemet i USA med nästan 1 300 vårdinrättningar och en patientbas på cirka 9 miljoner personer. OssDsign har etablerat sin närvaro inom det militära hälso- och sjukvårdssystemet. Inom Department of Defence:s militära hälsosystem finns OssDsign Catalyst listad i det elektroniska katalogsystemet (ECAT) och kan beställas direkt från över 50 militära vårdinrättningar. I april 2024 tilldelades OssDsign ett nytt VA-kontrakt som omfattar cirka 100 ytterligare ortopediska VA-sjukhus över hela landet genom distributören Red One Medical.



OssDsign som investering

Den fortsatt starka försäljningsutvecklingen för OssDsigns nanosyntetiska bengraft Catalyst, i kombination med höga bruttomarginaler på över 95% och en tydlig operativ hävstångseffekt, bekräftar att affärsmodellen är skalbar och attraktiv.

Fokus på amerikanska marknaden för ryggradskirurgi

OssDsign koncentrerar sina kommersiella resurser på USA, världens största och mest attraktiva marknad för medicintekniska ortobiologiska produkter inom ryggradsområdet. Den står för cirka 70% av den globala marknaden för ortobiologiska ryggradsbehandlingar och förväntas växa betydligt under de kommande åren.¹⁰ Marknadsexpansionen drivs av ett ökande antal ingrepp på grund av en åldrande befolkning, ökad användning av steloperationer samt en strukturell övergång från autotransplanterat och första generationens syntetiska lösningar till nyare syntetiska lösningar såsom OssDsign Catalyst.

Stort kliniskt behov

Nästan 80% av den amerikanska befolkningen kommer någon gång i livet att drabbas av ländryggsmärta¹¹, och varje år utförs mer än 1,5 miljoner ryggrads-ingrepp med implantat¹², däribland cirka 750 000 steloperationer.

Trots detta stora antal är misslyckade fusioner, så kallad pseudartros, fortfarande en allvarlig komplikation som ofta kräver revisionsingrepp.¹³ Förekomsten av pseudartros varierar beroende på ryggradsregion: cervikal fusion (2–30%)¹⁴, torakal fusion (~1,8%)¹⁵ och lumbal fusion (5–35%)¹⁶.

Detta belyser ett betydande kvarstående behov av mer tillförlitliga fusionstekniker och förbättrade långsiktiga patientresultat.

Nästa generations högspecialiserade teknik

OssDsign Catalyst är ett nanosyntetiskt bengraft med en unik nanostrukturerad arkitektur som efterliknar naturligt spongöst ben och innehåller ett silikatsubstituerat kalciumfosfat, vilket stimulerar dubbla benbildningsvägar. Detta möjliggör samtidig benbildning vid transplantatets kanter och centralt inom fusionsmassan, vilket resulterar i snabb och tillförlitlig benbildning även i

miljöer med dålig blodförsörjning och andra utmanande förhållanden, vilket gör produkten lämplig för både enkla och komplexa ryggradspatienter.

Allt fler och starkare kliniska belägg

OssDsign har nu 17 kliniska och prekliniska artiklar samt peer-review-granskade publikationer som dokumenterar säkerheten och effekten hos OssDsign Catalyst, däribland prekliniska data som visar 100% fusion efter 26 veckor¹⁷ samt kliniska data som visar på snabb och varaktig fusion.¹⁸ Långtidsuppföljningen från den kliniska studien TOP FUSION, som publicerades 2025, rapporterade en 100-procentig ryggradsfusion och bestående förbättringar av livskvaliteten, vilket ytterligare stärkte produktens position som en nästa generations lösning inom ryggradsfusionskirurgi.¹⁹

År 2025 nådde OssDsign sitt mål att rekrytera 300 patienter till det prospektiva, multicenterbaserade PROPEL-

registret för ryggradsfusion, som nu redovisar real-wor-data som visar på fusionsfrekvenser över 88% i en mycket komplicerad patientpopulation.²⁰ Dessa registerresultat, tillsammans med nya prekliniska studier som visar på en effekt som är bäst i klassen, utgör en solid plattform för fortsatt kommersialisering. Under 2026 planerar OssDsign att inleda en stor randomiserad kontrollerad nivå 1-studie för att ytterligare stärka sin samlade evidens.

Kommersiell drivkraft och marknadspenetration

OssDsign har snabbt expanderat sin verksamhet inom ortobiologi i USA. Fram till maj 2025 hade över 10 000 patienter behandlats med OssDsign Catalyst, en milstolpe som understryker det starka och allt snabbare upptaget bland kirurger.

Företaget fortsätter att utöka sin marknadstillgång och planerar att fördubbla sin säljstyrka i USA under 2026. Detta kommer att bidra till en ökad försäljning till befintliga kunder

samt expansion till nya regioner och sjukhussystem. OssDsign arbetar även med att utöka indikationerna och lansera nya produkter baserade på OssDsign Catalyst-teknikplattformen, där man utnyttjar befintliga FDA-godkännanden för att gå in i angränsande ortopediska segment utan omfattande nya godkännandeprocesser.

Största delen av marknaden fortfarande outnyttjad

Trots den snabba tillväxten sedan lanseringen uppskattar ledningen att mer än 99% av den amerikanska marknaden för ortobiologiska produkter fortfarande är outnyttjad för OssDsign, vilket innebär att det finns ett betydande utrymme för ytterligare marknadsandelar under de kommande åren. Utöver ryggradsoperationer ser företaget ytterligare möjligheter inom andra ortopediska indikationer där OssDsign Catalyst redan har godkänts av FDA. Detta erbjuder en kapitaleffektiv väg till ytterligare tillväxt med minimal regleringsrisk.

Bevisad kapacitet och attraktiv finansiell profil

OssDsign har framgångsrikt genomfört sin omstrukturering till ett renodlat ortobiologiskt företag, levererat en rad kvartal med mycket hög tillväxt i USA och upprätthållit bruttomarginaler på drygt 90 procent. Mellan 2020 och 2025 förbättrades bruttomarginalen från cirka 40 procent till cirka 95–96 procent, medan tillväxten i fasta valutakurser uppgick till 45 procent under 2025.

År 2025 redovisade företaget sitt bästa EBIT-resultat hittills, vilket bekräftar den operativa hävstångseffekten i modellen och stöder dess "Scale to Profit"-strategi, som siktar på en omsättning på mer än 400 miljoner USD senast 2028 och ett lönsamt rörelseresultat under andra halvan av den strategiska perioden. I kombination med en solid balansräkning, höga bruttomarginaler och en stor, strukturellt växande marknad erbjuder OssDsign exponering mot en snabbväxande, högmarginal medtech-verksamhet som bygger på en differentierad, kliniskt validerad teknikplattform.

10. Bone Graft Substitutes | Market Insights | Global | 2019, Decision Resource Group

11. United Nations: 2019 Revision of World Population Prospects

12. Spine Health, 2020

13. Zhang Y., Jiang Y., Zou D., Yuan B., Ke H.Z., Li W. Therapeutics for enhancement of spinal fusion: a mini review. J. Orthop. Trans. 2021;31:73–79. doi: 10.1016/j.jot.2021.11.001

14. Verla T., Xu D.S., Davis M.J., Reece E.M., Kelly M., Nunez M., Winocour S.J., Ropper A.E. Seminars in Plastic Surgery. Thieme Medical Publishers, Inc.; 2021. Failure in cervical spinal fusion and current management modalities, pp. 10–13.

15. Prablek M., McGinnis J., Winocour S.J., Reece E.M., Kakarla U.K., Raber M., Ropper A.E., Xu D.S. Thieme Medical Publishers, Inc.; 2021. Failures in Thoracic Spinal Fusions and Their Management, Seminars in Plastic Surgery; pp. 20–24.

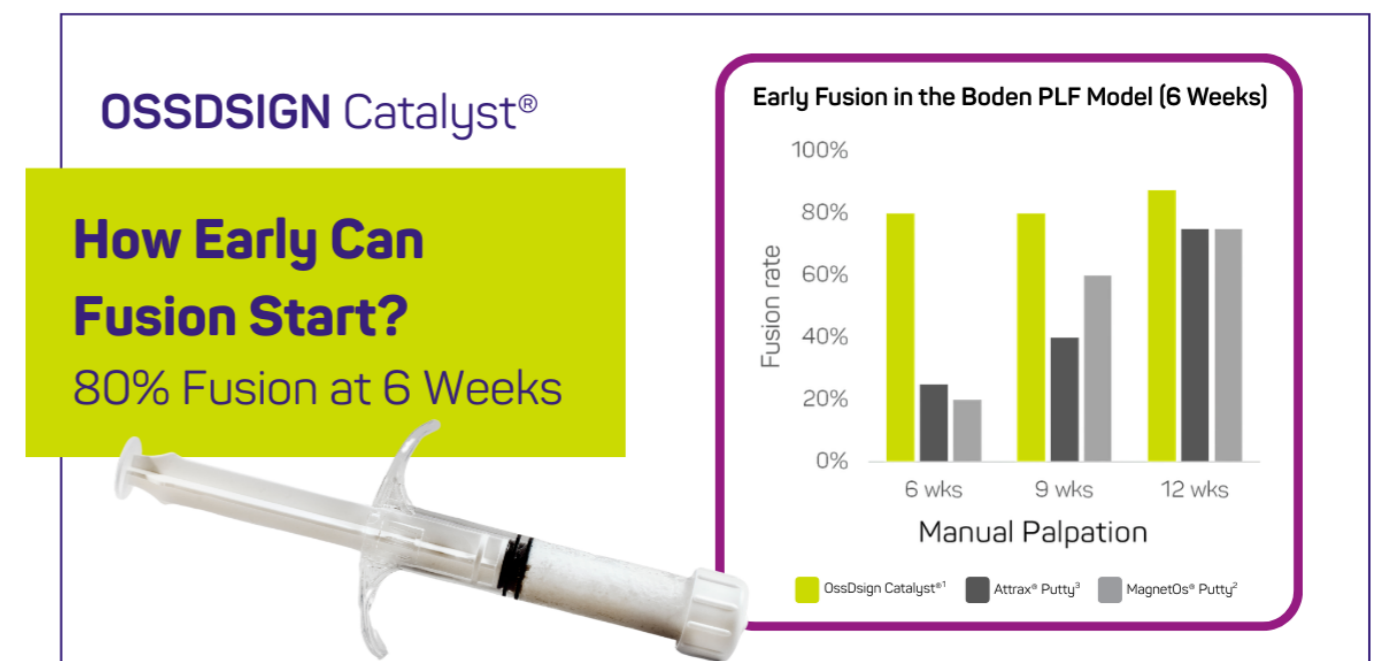
16. Prablek M., McGinnis J., Winocour S.J., Reece E.M., Kakarla U.K., Raber M., Ropper A.E., Xu D.S. Thieme Medical Publishers, Inc.; 2021. Failures in Thoracic Spinal Fusions and Their Management, Seminars in Plastic Surgery; pp. 20–24.

17. Conway J.C. et al. The efficacy of a nanosynthetic bone graft substitute as a bone graft extender in rabbit posterolateral fusion. Spine J. 2021 Nov;21(11):1925–1937.

18. A. Lazary et al. First-In-Human Study with a Novel Synthetic Bone Graft, OssDsign Catalyst™, in Transforaminal Lumbar Interbody Fusion with Instrumented Posterolateral Fusion (TOP FUSION). Biomed J Sci & Tech Res 54(4)-2024.

19. A. Lazary et al. Instrumented Transforaminal Lumbar Interbody Fusion Using a Novel Synthetic Bone Graft, OssDsign Catalyst® With 24-Month Post-Surgical Follow Up. Biomed J Sci & Tech Res 61(2)2025.

20. Performance of a Novel Nanosynthetic Bone Graft (Nano-Si-Ap) in Real World Clinical Practice: Twelve Month Results of the First 108 Patients in the Propel Spine Registry. K. B. Strenge, H. Makanji, et al., Biomed J Sci & Tech Res 62(3)-2025.



“Jag motiveras av att verka i en miljö där verksamheten fortfarande formas och utvecklas”

Efter sex år på OssDsign har Michaela Roséns roll utvecklats från redovisningsansvarig till Director Group Accounting, med ett brett ansvar för koncernredovisning, finansiell rapportering och verksamhetsstöd. Drivkraften ligger i att utveckla processer och skapa struktur i en föränderlig miljö, samtidigt som blicken är riktad framåt mot fortsatt förbättringsarbete och bolagets långsiktiga mål.



Michaela Rosén
Director Group Accounting

“Att organisationen kan förlita sig på korrekta siffror och välunderbyggt material är för mig en självklar ambition och en viktig del av yrkesrollen.”

Vad fick dig att börja på OssDsign?

Det började med en platsannons för en tjänst som redovisningsansvarig på ett litet medicintekniskt bolag. Det var produkten som väckte mitt intresse och nyfikenhet som fick mig att söka tjänsten. Det var för sex år sedan, och sedan dess har både bolaget och min roll utvecklats betydligt. Att ha fått följa med på och bidra till den resan har inte varit utan utmaningar, men det är just det som gör arbetet stimulerande och meningsfullt.

Vad innebär din roll som Director Group Accounting?

Det är en ganska bred roll som bland annat omfattar övergripande ansvar för koncernredovisning, finansiell rapportering och ett brett verksamhetsstöd till övriga avdelningar inom organisationen. I ansvaret ingår också samordning och genomförande av bolagets årliga finansiella revision samt säkerställa efterlevnad av alla tillämpliga lagar, regler och interna riktlinjer, samt att hålla koll på och utveckla processer och rutiner inom ekonomifunktionen.

Vad motiverar dig i ditt arbete på OssDsign?

Jag motiveras av att verka i en miljö där verksamheten fortfarande formas och

OssDsigns uppförandekod

Integritet – Vi är öppna och ärliga

Hög kvalitet – Vi kompromissar aldrig med kvalitet och säkerhet

Engagemang – Vi strävar efter att ge patienter tillbaka det liv de förtjänar

Respekt – Vi behandlar varandra med respekt och värdighet

Ansvar – Vi tar ansvar för OssDsigns tillgångar, information och anseende

utvecklas. Även om det löpande, rutinmässiga arbetet utgör en viktig och stabil grund, drivs jag särskilt av de utmaningar där lösningar ännu inte är självklara. Att identifiera ett förbättringsområde, utforma en process som tidigare saknats eller fungerat bristfälligt och sedan se den fungera väl för alla berörda – det ger stor tillfredsställelse.

Som redovisningsekonom i grunden motiveras jag också av att säkerställa ordning och struktur i den finansiella rapporteringen. Att organisationen kan förlita sig på korrekta siffror och välunderbyggt material är för mig en självklar ambition och en viktig del av yrkesrollen.

Vad ser du mest fram emot under det kommande året?

Inför det kommande året är jag övertygad om att vår nya VD kommer att bidra med viktiga perspektiv och initiativ som stärker bolagets position på marknaden och för oss närmare våra långsiktiga mål – det ser jag mycket fram emot att följa och vara en del av.

På ett mer operativt plan ser jag fram emot att slutföra de förbättringsprojekt som initierades under 2025, samt att fortsätta arbetet med att utveckla och stärka ekonomifunktionens roll som ett effektivt stöd till övriga delar av organisationen.

Kärnvärden och medarbetare

Vår vision är att ge patienter tillgång till nästa generations benersättningsprodukter som stödjer kroppens egen läkningsförmåga och leder till bättre kliniska resultat inom ortopediska områden med stora medicinska behov. Vi är fast beslutna att ge varje patient livet tillbaka.

Nyckeltal medarbetare (31 december, 2025)

Antal anställda	Antal i ledningen	Anställda per region
32	6	Europa 8
Kvinnor 12	Kvinnor 1	USA 24
Män 20	Män 5	

Hållbarhet

Varje år bidrar OssDsigns produkter till att fler patienter världen över får en bättre livskvalitet. Företaget samarbetar med lokalsamhällen och externa intressenter för att säkerställa att dess affärsmetoder och verksamhet följer all gällande lagstiftning, värnar om miljön, främjar mångfald, uppmärksammar medarbetarnas insatser samt respekterar grundläggande mänskliga rättigheter, etiska affärsnormer och god yrkesetik.

Uppförandekod

För att uppfylla sitt ansvar gentemot de lokalsamhällen som OssDsign verkar i fungerar företagets uppförandekod som en vägledande princip. Den säkerställer att företaget och dess affärsmetoder håller hög standard. Koden fastställer krav för affärsverksamheten och utgör en grund för företagets rutiner, riktlinjer och förväntade beteenden. Den erbjuder vägledning för etiskt beslutsfattande och fastställer standarder för etiskt affärsbeteende. Koden beskriver förväntningarna på medarbetarna när de interagerar med strategiska partners, vårdpersonal och de lokalsamhällen som företaget verkar i. Denna kod gäller för OssDsign och alla dess affärsenheter världen över.

Företaget har inrättat ett system för visselblåsning som gör det möjligt för medarbetare att anonymt framföra farhågor eller klagomål.

Styrning

OssDsigns styrelse övervakar riktlinjerna för hållbarhet och regelefterlevnad, däribland riktlinjerna mot korruption och mutor samt uppförandekoden. Alla anställda är skyldiga att genomgå en årlig utbildning för att säkerställa fullständig förståelse för- och efterlevnad av dessa riktlinjer.

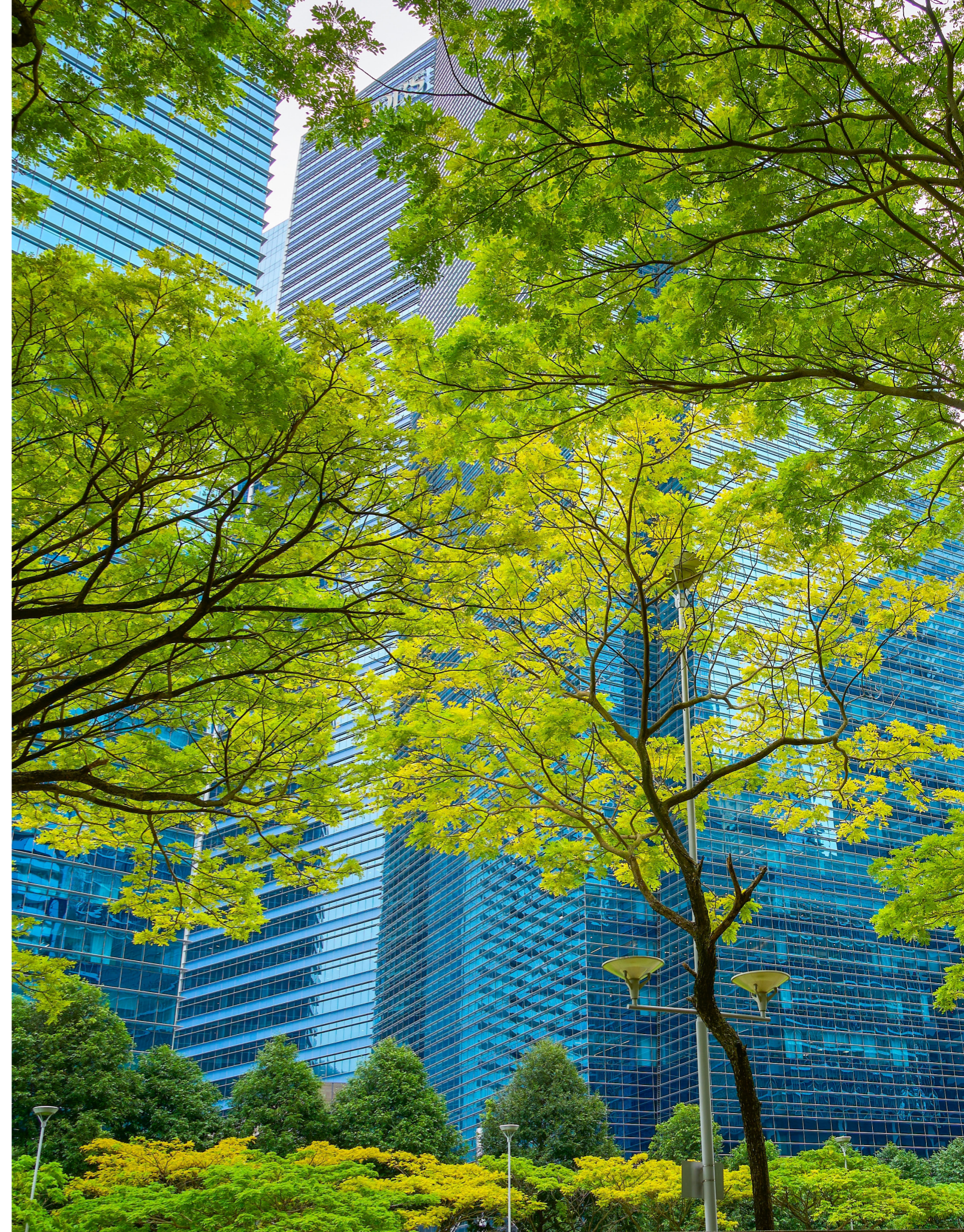
Kvalitet

OssDsign strävar efter att säkerställa kvaliteten, effektiviteten och säkerheten hos sina produkter och följer alla gällande internationella bestämmelser som reglerar utveckling, tillverkning och distribution av dessa. Företaget följer alla tillämpliga lagar, föreskrifter och branschstandarder vid utveckling och tillverkning av sina produkter.

Arbetsmiljö

Företaget strävar efter att skapa en arbetsplats där medarbetarna känner sig uppskattade och respekterade. Detta åtagande bidrar till att attrahera och behålla kompetenta medarbetare i en professionell, stödjande och respektfull miljö som värnar om grundläggande rättigheter, principer mot diskriminering och principer om mångfald. OssDsign följer lagar som förbjuder diskriminering på grund av egenskaper såsom ras, hudfärg, religion, kön, könsidentitet eller könsuttryck, ålder, sexuell läggning, nationellt ursprung, funktionsnedsättning, graviditet, genetisk information, militär status samt anställnings- eller civilstånd.

OssDsign anser att skillnader i bakgrund, erfarenhet och individuella egenskaper bidrar till en dynamisk och innovativ kultur där både medarbetarna och företaget kan blomstra.



OssDsigns Styrelse



SIMON CARTMELL

Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2016

Utbildning och erfarenhet:

Master of Science in Management and Economics från University of London, samt Fellow från London Business School Sloan Program och Bachelor of Science in Medical Microbiology från University of Manchester. Simon Cartmell har över 40 års erfarenhet från ledande positioner i såväl ledningsgrupper som styrelser i både privata och noterade bolag verksamma inom digital hälsa, läkemedel, bioteknik, medicinteknik och diagnostik. Han var VD för ApaTech och ledde företaget till en framgångsrik utveckling av produkter för bensubstitut i USA och avyttringen till Baxter Inc.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseposter i Axis Spine Technology Ltd., MatOrtho Ltd., NuvoAir Inc., Route2Advisors Ltd. och Route2Property Ltd.

Innehav i OssDsign:

125 000 aktier och 114 149 teckningsoptioner.

Simon Cartmell är oberoende i relation till bolaget, bolagets ledning och bolagets största aktieägare.



JILL SCHIAPARELLI

Styrelseledamot sedan 2022

Utbildning och erfarenhet:

MBA i finans och företagsledning från Stern School of Business vid New York University, Bachelor of Science i företagsekonomi från Questrom School of Business vid Boston University. Hon har mer än 20 års erfarenhet från hälso- och sjukvårdsbranschen med omfattande expertkunskaper inom områdena ryggrad, ortobiologi och neuromodulering. Jill har erfarenhet av global kommersialisering av medicintekniska produkter, lansering av innovativ teknik, strategisk marknadsföring, konsumentfrågor inom hälso- och sjukvården samt modellering av patientens vårdvägar. Under sin karriär har hon haft ledande befattningar inom stora hälsovårdsföretag som Johnson & Johnson och Baxter, och har även varit chef för innovativa företag med hög tillväxt som AxoGen (US Nasdaq: AXGN) och ApaTech (UK), ett företag som hon var med och sålde till Baxter, och Avation Medical.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Global Nerve Foundation.

Innehav i OssDsign:

85 611 teckningsoptioner.

Jill Schiaparelli är oberoende i relation till bolaget, bolagets ledning och bolagets största aktieägare.



CHRISTER FÅHRAEUS

Styrelseledamot sedan 2024

Utbildning och erfarenhet:

Medicine kandidat och doktors-examen i neurofysiologi från Medicinska fakulteten vid Lunds universitet, Master of Science i medicinsk teknik från University of California San Diego (USA), samt motsvarande fem års heltidsstudier i matematik och fysik vid Lunds universitet och LTH (teknisk fysik). Utbildad vid Försvarsmaktens Tolksskola och teknologie hedersdoktor vid Lunds Tekniska Högskola. Grundare av CellaVision AB, FlatFrog Laboratories AB, Anoto Group AB, Precise Biometrics AB och Fåhraeus Startup and Growth AB. Grundare av EQL Pharma AB och bolagets verkställande direktör 2006–2022, därefter styrelseordförande (2022–). Styrelseledamot sedan 2006. Ordförande i ersättningsutskottet.

Övriga pågående uppdrag:

Ordförande i FSG Fund II AB, Fåhraeus Startup & Growth AB och ApoEco Sverige AB. Styrelseledamot i Airsonett AB, CellaVision AB, Checkin.com Group AB, FlatFrog Laboratories AB, Melius Pharma AB och Bionamic AB.

Innehav i OssDsign: –

Christer Fåhraeus är oberoende i relation till bolaget och bolagets ledning.



DAVID JERN

Styrelseledamot sedan 2025

Utbildning och erfarenhet:

David Jern har en magisterexamen i biomedicinsk teknik och två års studier i ekonomi. Har tidigare arbetat som managementkonsult inom hälso- och sjukvårdssektorn i Schweiz och Sverige samt som VD i flera medelstora företag inom branschen.

Övriga pågående uppdrag:

VD för Alumbra Group AB, styrelseledamot i MedCap AB (publ) och styrelseordförande i Bioswed Scientific AB.

Innehav i OssDsign: –

David Jern är oberoende i relation till bolaget, bolagets ledning och bolagets största aktieägare.



TOMAS BLOMQUIST

Styrelseledamot sedan 2025

Utbildning och erfarenhet:

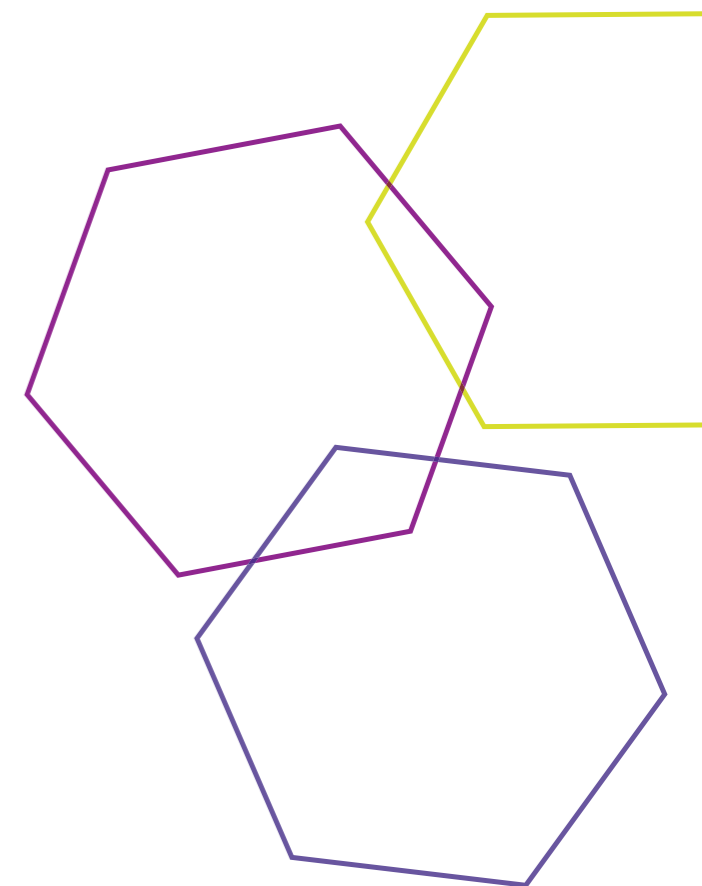
Tomas Blomquist har över 30 års internationell erfarenhet inom hälso- och sjukvårdssektorn. Han har haft ledande befattningar vid globala företag som Abbott, Roche, Johnson & Johnson och Analyticon Biotechnologies. Tomas var verkställande direktör och koncernchef för Biotage AB från 2019 till januari 2024. Han har även ingått i ledningsgrupper och styrelser vid flera internationella företag och har omfattande expertis inom företagsstrategi, vision och företagskultur samt team- och ledarskapsutveckling. Tomas Blomquist har en examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag:

Tomas Blomquist är styrelseledamot i Nolato AB (sedan maj 2021).

Innehav i OssDsign: –

Tomas Blomquist är oberoende i relation till bolaget, bolagets ledning och bolagets största aktieägare.



OssDsigns Ledning



MARK WAUGH

VD sedan 2026

Utbildning och erfarenhet:

Mark har en MBA från University of Michigan och en kandidatexamen från Eastern Michigan University. Han har över tjugo års internationell ledarerfarenhet från företag som Smith & Nephew plc, Medtronic Sofamor Danek Inc och, senast, Medacta USA, som ingår i det schweiziska företaget Medacta International, som har uppvisat en stadig och snabb tillväxt under de senaste åren.

Övriga pågående uppdrag:

–

Innehav i OssDsign:

–



ANDERS SVENSSON

CFO sedan 2020

Utbildning och erfarenhet:

Anders Svensson har en MBA med inriktning mot strategi/finans från Australian Graduate School of Management. Han har gedigen och mångårig erfarenhet från ledande befattningar som spänner över flera olika branscher. Anders Svensson är en erfaren finanschef med bred erfarenhet från branscher såsom läkemedel, belysning, elektronik, detaljhandel och digitalisering/mjukvaruutveckling i Sverige och internationellt, och har med goda meriter drivit finansavdelningar.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i OssDsign:
321 556 aktier och
1 123 078 teckningsoptioner.



ERIC PATERMO

VP, U.S. Sales sedan 2020

Utbildning och erfarenhet:

Bachelor of Arts i ekonomi från Saint Olaf College, Minnesota, USA. Eric Patermo har över 25 års erfarenhet från försäljning och marknadsföring inom områden som neurokirurgi och ortopedisk utrustning. Senast var Eric Patermo Vice President of sales hos Burst Biologics (Smart Surgical), en tillverkare av bio-läkemedel som fokuserar på teknologier som främjar benläkning. Han har tidigare haft flera ledande befattningar inom försäljning i företag som fokuserar på ryggrad och ortobiologi, bland annat inom en viktig del av den amerikanska kommersiella verksamheten för ApaTech Ltd, ett brittiskt företag som framgångsrikt såldes till Baxter för 330 miljoner dollar i mars 2010.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i OssDsign:
341 806 teckningsoptioner.



MELANIE MARSHALL

VP, Clinical & Medical Affairs sedan 2022

Utbildning och erfarenhet:

Kandidatexamen i biologi och psykologi från Wheaton College in Norton, MA. Melanie Marshall har över 15 års erfarenhet av Clinical and Medical affairs inom medicintekniska företag, bland annat som VP of Clinical Affairs på ApaTech Ltd, Director of Clinical Affairs på Baxter såväl som ledande positioner inom Boston Scientific, Medtronic och Dana Farber Cancer Institute.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i OssDsign:
167 865 teckningsoptioner.



TOM BUCKLAND

CTO sedan 2024, dessförinnan VP, Strategy and Business Development sedan 2021

Utbildning och erfarenhet:

Master's degree in mechanical engineering och PhD in Biomaterials från University of London. Tom Buckland har över 20 års kommersiell och teknisk erfarenhet från styrelser och ledande operativa befattningar inom medicintekniska företag, inklusive som medgrundare till ApaTech Ltd, R&D director på Baxter Inc., Managing Director på NuVasive Ltd., och Chief Executive Officer för SIRAKOSS Ltd.

Övriga pågående uppdrag:

Entrepreneur-in-Residence Department of Bioengineering, Imperial College of Science and Technology, London. Head of Commercial Strategy, Orthox Ltd, Oxford UK. Styrelseordförande i Additive Instruments Limited, London, Storbritannien. Grundare av och styrelseledamot i Perspective Device Consulting Ltd.

Innehav i OssDsign:
341 806 teckningsoptioner.



STEPHEN ANDERSON

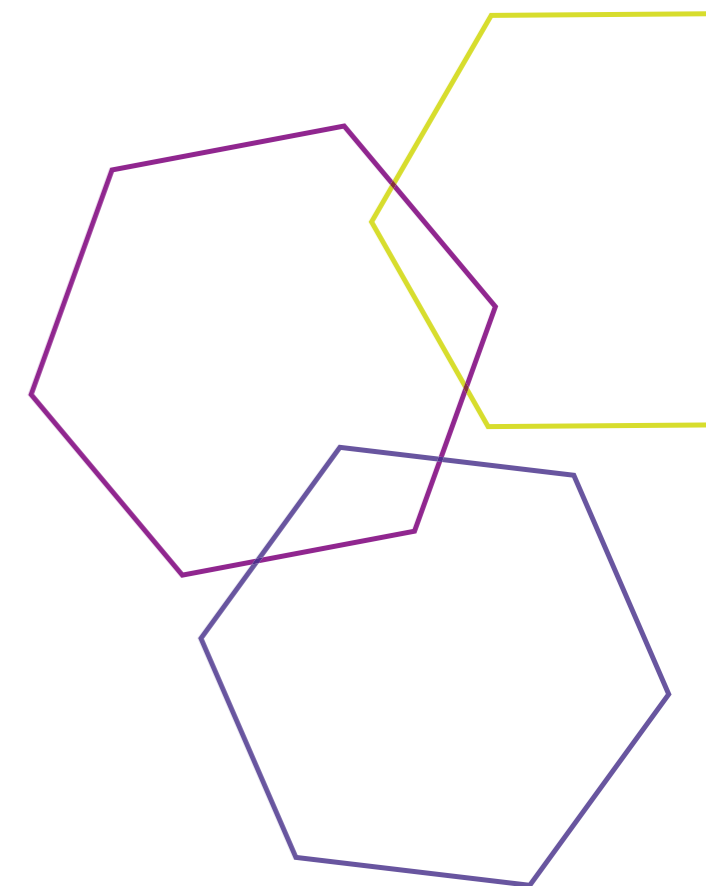
VP, Marketing sedan 2024

Utbildning och erfarenhet:

Stephen Anderson har över 25 års erfarenhet av marknadsföring, försäljning och teknik för medicintekniska företag. Han har bland annat varit Senior Vice President of Sales and Marketing på Sharp Fluidics, Vice President of Sales and Marketing på NeoSurgical, Senior Director of Marketing på Invuity och Global Director of Marketing på Zimmer Spine, samt haft andra rådgivande och ledande roller. Steve har en kandidatexamen i maskinteknik från University of Massachusetts och en masterexamen i Management science från Northeastern University.

Övriga pågående uppdrag:

Innehav i OssDsign:
341 806 teckningsoptioner.



Aktien

OssDsigns aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm under tickern OSSD. I slutet av 2025 uppgick bolagets marknadsvärde till 1 254 miljoner kronor och antalet aktieägare var 4 929.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Vid utgången av 2025 uppgick OssDsigns aktiekapital till 6,9 miljoner kronor, fördelat på 110 625 913 aktier. Alla aktier har lika rösträtt och rätt till utdelning. Bolagets största institutionella aktieägare var Linc AB, FSG Fund II AB (Fåhraeus Startup and Growth) och TAMT AB. De tio största aktieägarna ägde 54,1% av det totala antalet aktier.

Utdelningspolicy

OssDsign är ett tillväxtföretag och hittills har ingen utdelning delats ut till aktieägarna. Det planeras inte heller någon utdelning de kommande åren eftersom eventuella vinster från affärsverksamheten kommer att återinvesteras i företaget. I framtiden, när företagets resultat och finansiella ställning så tillåter, kan utdelningar bli aktuella. När utdelning blir aktuell kommer bolagets styrelse att beakta faktorer som tillväxt och lönsamhet i bolagets affärsverksamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiell ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

Största ägarna

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital, %
Linc AB	11 104 396	10,0%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 129 750	8,3%
FSG Fund	8 000 000	7,2%
TAMT AB	7 580 000	6,9%
SIX SIS AG, W8IMY	5 589 970	5,1%
BNP PARIBAS SA PARIS, W8IMY (GC)	4 629 084	4,2%
La Financière de l'Echiquier - LFDE	4 549 084	4,1%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	3 874 752	3,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 739 771	2,5%
Protean Funds	2 705 438	2,4%
Other shareholders	50 723 668	45,9%
Totalt	110 625 913	100,00%

Finansiell Kalender

Delårsrapport Q1 2026
5 maj, 2026

Årsstämma 2026
9 juni, 2026

Delårsrapport Q2 2026
18 augusti, 2026

Delårsrapport Q3 2026
3 november, 2026

Bokslutskommuniké 2026
9 februari, 2027

Analytiker

ABG Sundal Collier – Sten Gustafsson
Carnegie – Elvin Rolder / Kristoffer Liljeberg
SEB – Mattias Vadsten

Certified Adviser

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ)
Tel.: +46 (0)73 856 62 65
E-mail: certifiedadviser@carnegie.se



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för OssDsign AB, organisationsnummer 556841-7546, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025.

Allmänt om verksamheten

OssDsign är en medicinteknisk koncern som utvecklar och säljer nästa generations ortobiologiska produkter. Baserat på ledande materialvetenskap erbjuder bolaget produkter som stärker kroppens egen förmåga att läka vilket ger patienter möjlighet att åter leva ett aktivt liv. Bolagets produkt, OssDsign Catalyst, riktar sig initialt mot marknaden för ryggradsfusioner (steloperationer) – ingrepp som görs ungefär 750 000 gånger årligen enbart i USA. OssDsign adresserar den amerikanska marknaden, värd 1,8 miljarder dollar, och bolaget växer exponentiellt baserat på en skalbar affärsmodell med en produkt som har höga marginaler. I maj 2025 hade fler än 10 000 patienter behandlats med OssDsign Catalyst i USA.

OssDsign Catalyst är ett innovativt nanosyntetiskt bengraft som stimulerar bildningen av benvävnad vid ryggradsfusioner (steloperationer). Genom att efterlikna kroppens egen benmineralstruktur skapar produktens patenterade nanokristallina strukturer en gynnsam biologisk miljö som leder till snabb och tillförlitlig benbildning.

En av de viktigaste egenskaperna som gör att OssDsign Catalyst skiljer sig från traditionella syntetiska bengraft är att graftet är strukturellt likt benvävnad på nanonivå snarare än makronivå. Detta, och det faktum att OssDsign Catalyst innehåller silikatjoner som är bioidentiska med de som finns i mänsklig benvävnad, understödjer den naturliga processen och benbildningen blir snabb och tillförlitlig. Till skillnad från traditionella syntetiska bengraft aktiverar OssDsign Catalyst kroppens båda processer för benbildning: den endokondrala (aktiv i växande skelett och vid frakturläkning), och den mer vanliga intramembranösa (aktiv vid benuppbyggnad). Detta innebär att OssDsign Catalyst kan mediera snabb benbildning även i utmanande, dåligt vaskulariserade och syrefattiga områden.

Moderbolaget

Utvecklingsverksamheten bedrivs i moderbolaget, såväl som i dotterbolaget Sirakoss Ltd i Skottland. All utveckling är inordnad under moderbolagets centrala R&D funktion. Moderbolaget tillhandahåller även administrationstjänster åt dotterbolagen.

Moderbolaget har sitt säte i Uppsala.

Verksamheten inom forskning och utveckling

OssDsign påbörjade den kliniska first-in-human studien TOP FUSION i Ungern, avseende det syntetiska bengraftet OssDsign Catalyst, under hösten 2021. Rekryteringen till studien slutfördes under 2022 och omfattade därmed 17 patienter. Under 2023 färdigställdes 12-månadersuppföljningen för de 14 kvarvarande patienterna och väldigt positiva resultat publicerades. Top-line resultat visar en fusionsgrad på 93% 12 månader efter operation och 100% 24 månader efter operation med OssDsign Catalyst. Alla skalor som användes för att mäta smärta, funktion och hälsostatus hos patienterna visade på en ökad livskvalitet över tid. Inga produktrelaterade avvikande händelser observerades under studien.

Resultaten ligger i linje med den första säkerhetsrapporten efter marknadsintroduktionen av OssDsign Catalyst som publicerades i november 2022, där inga produktrelaterade avvikelser eller allvarliga tillbud observerades.

Under 2021 lanserade bolaget också PROPEL, ett prospektivt multicenter patientregister i USA, med första center- och patientrekrytering i början av 2022. PROPEL är inte en kontrollerad studie utan ger i stället tillgång till mycket värdefull Real-World Data från ett stort antal patienter som behandlats med OssDsign Catalyst. OssDsign har hittills inkluderat över 300 patienter i registret, vilket möjliggör utvärdering av användningen i klinisk praxis över tid och är ett viktigt komplement till kliniska prövningar i bolagets strategi för att etablera klinisk evidens för OssDsign Catalyst. Kirurger har löpande rekryterat patienter till PROPEL-registret sedan starten 2022 med målet att utvärdera användningen och behandlingsresultaten från produkten i klinisk praxis. Studiens primära effektmått är graden av ryggradsfusion, mätt med datortomografi (CT) eller röntgen, 12 månader efter operation. Dessutom mäts patienternas livskvalitet och neurologiska funktion samtidigt som implantatets kliniska säkerhetsprofil följs.

Data visar att användningen av OssDsign Catalyst leder till konsistent och snabb benvävnad och benuppbyggnad, 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. Under 2025 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.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret Koncernen

OssDsign nådde sitt mål om 300 patienter i PROPEL, bolagets prospektiva register för ryggradsfusion.

Den 25 februari, 2025, meddelade OssDsign att bolaget hade nått sitt mål om 300 registrerade patienter i det prospektiva multicenterregistret PROPEL för ryggradsfusioner. Registret, som initierades i mars 2022, samlar in data från patienter som behandlats med OssDsign Catalyst.

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 ettårs-resultat 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.

Effekten av OssDsign Catalyst® hos en patient med posttraumatisk artrit i fotleden publicerad i medicinsk tidskrift

Den 2 september meddelade OssDsign att en fallstudie där OssDsign Catalyst® använts som förstärkande benfyllnadsmaterial i samband med fotledsoperation hos en patient med posttraumatisk artrit i fotleden har publicerats i Biomedical Journal of Scientific & Technical Research. Författarna drar slutsatsen att skiktröntgenbilder vid tre månaders uppföljning visar enastående bentillväxt genom och runt hela implantatets ytor.

OssDsign stärker sin kommersiella närvaro i västra USA genom nya IDN-avtal

Den 5 december meddelade OssDsign att företaget tecknat avtal med ett IDN (Integrated Delivery Network) i västra USA. Detta är företagets hittills största möjlighet till försäljningstillväxt i regionen. Avtalet ger IDN-an slutna sjukhus och kliniker möjlighet att få tillgång till OssDsigns nanosyntetiska bentransplantat OssDsign Catalyst® till specialpriser och färdigförhandlade villkor. Senare i december tecknade bolaget ytterligare ett IDN-avtal i västra USA. Båda avtalen är redan aktiva och genererar ordrar.

OssDsign utser Mark Waugh till ny VD

Den 10 december meddelade OssDsign AB att Mark Waugh utsetts till verkställande direktör, med tillträde den 1 januari 2026. Han kommer närmast från en tjänst som Senior Vice President - Commercial på Medacta USA och har omfattande erfarenhet av försäljning, marknadsföring och kommersiell verksamhet inom alla större ortopediska segment på viktiga geografiska marknader, inklusive USA och Europa. Med utgångspunkt i den starka grund som OssDsign har etablerat sedan 2019 kommer han i VD-rollen att arbeta för att stärka bolagets närvaro och fokus på den amerikanska marknaden med målet att driva snabb tillväxt i denna strategiskt viktiga region. Mark Waugh kommer att vara baserad på bolagets USA-kontor i Maryland och sitt hemmakontor i Indiana.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Teknisk utveckling och marknadsacceptans

Förseningar i planerade och pågående utvecklingsprojekt kan ha en negativ effekt på kassaflöden, intäkter och rörelsemarginaler.

Det finns även en risk att utvecklade produkter inte får en bred marknadsacceptans samt att konkurrerande lösningar som idag inte är kända kan komma att introduceras vilket skulle kunna få en negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Allmän marknads- och omvärldsrisk

Utöver kommersiell marknadsrisk finns det också risker relaterade till bolagets verksamhet, såsom erhållande av nödvändiga licenser från myndigheter, patent och immateriella rättigheter, produktansvar och framåtblickande information som kan påverka företaget. I tillägg har de senaste årens händelseutveckling 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 bolagets produkter och tillgång till kapital.

Det är möjligt att den, av USA's regering, 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.

Beroende av nyckelpersoner

OssDsign är till stor del beroende av sina medarbetares erfarenhet och kompetens. Bolagets framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. Om någon eller några av nyckelpersonerna skulle välja att lämna bolaget skulle det kunna resultera i högre kostnader för såväl produktutveckling som rekrytering, åtminstone på kort sikt.

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 2025. Den 31 december 2025 uppgick koncernens likvida medel till 191,3 MSEK. Styrelsen bedömer att likviditeten är tillräcklig för att bedriva verksamheten åtminstone tolv månader framåt och årsredovisningen är upprättad utifrån antagandet om fortsatt drift. Baserat på försäljningsutvecklingen av bolagets produkter har styrelsen förtroende för bolagets förmåga att uppnå lönsamhet och bli kassapositivt på medellång till lång sikt.

Hållbarhet

Varje år hjälper våra produkter allt fler patienter runt om i världen att få en bättre livskvalitet. I egenskap av leverantör av medicinska produkter som har möjlighet att på djupet påverka människors liv arbetar vi tillsammans med samhällsaktörer och externa intressenter för att säkerställa att våra affärsmetoder och vår verksamhet följer alla lagar och regler. Detta inkluderar att värna om miljön, främja mångfald, respektera grundläggande mänskliga rättigheter och värdesätta medarbetarnas bidrag samt följa regler för affäretik och professionellt uppförande.

Styrning

Bolagets styrelse ansvarar för att övervaka hållbarhets- och efterlevnadspolicyerna, som omfattar åtgärder mot korruption och mutor samt bolagets uppförandekod. För att säkerställa att dessa policyer är väl förstådda och efterföljs genomgår alla medarbetare en årlig utbildning.

OssDsigns uppförandekod

För att upprätthålla vårt ansvar och tjäna de samhällen vi samarbetar med är vår uppförandekod vår ledstjärna. Vår kod säkerställer att vi håller en hög standard både vad gäller vårt beteende och våra affärsmetoder. Den fastställer krav för vår verksamhet och fungerar som en grund för våra rutiner, riktlinjer och förväntat uppträdande.

Vår uppförandekod ger vägledning för att fatta etiska beslut och fastställer våra normer för affärsuppförande. Den specificerar förväntningarna på våra medarbetare när de interagerar med strategiska partners, vårdpersonal och samhällsaktörer. Denna uppförandekod är tillämplig på OssDsign och alla våra globala affärsenheter.

Bolaget har infört ett konfidentiellt visselblåsarförfarande som gör det möjligt för anställda att anonymt ta upp problem eller klagomål.

Kvalitet

Vi visar konsekvent vårt engagemang för våra produkters kvalitet, effektivitet och säkerhet genom att följa alla relevanta globala standarder som styr produkternas utveckling, tillverkning och distribution. Vi säkerställer att vi följer alla

lagar, myndighetskrav och branschstandarder när det gäller utveckling och tillverkning av våra produkter.

Arbetsmiljö

Vi är fast beslutna att skapa en arbetsplats där alla medarbetare känner sig uppskattade och respekterade. Genom att upprätthålla detta åtagande kan vi attrahera och behålla begåvade personer i en stödjande, professionell miljö som främjar grundläggande rättigheter, mångfald och antidiskriminering. Vi följer strikt lagar som förbjuder diskriminering av alla skyddade egenskaper, inklusive ras, hudfärg, religion, kön, könsidentitet eller könsuttryck, ålder, sexuell läggning, nationellt ursprung, funktionshinder, graviditet, genetisk information, militär status och civilstånd eller anställningsstatus. OssDsign anser att individers unika erfarenheter och olikheter bidrar till en levande och innovativ kultur som gör det möjligt för både människor och vårt företag att utvecklas tillsammans.

Ägarförhållanden

Vid utgången av året fanns 4 929 registrerade aktieägare i OssDsign AB, varav de fem största ägde mer än 5% vardera och de tio största aktieägarna tillsammans 54,1% av kapitalet och rösterna. Totalt antal aktier uppgick till 110 625 913, fördelade på ett aktieslag. Största ägare per 31 december 2025 var Linc AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och FSB Fund. För närvarande finns två aktiva incitamentsprogram i koncernen. Den 31 december 2025 omfattade programmen 6 123 051 teckningsoptioner. För fullständig information om programmen hänvisas till Bolagets hemsida samt Not 7 Aktierelaterade ersättningar.

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital, %
Linc AB	11 104 396	10,0%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 129 750	8,3%
FSG Fund	8 000 000	7,2%
TAMT AB	7 580 000	6,9%
SIX SIS AG, W8IMY	5 589 970	5,1%
BNP PARIBAS SA PARIS, W8IMY (GC)	4 629 084	4,2%
La Financière de l'Echiquier - LFDE	4 549 084	4,1%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	3 874 752	3,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 739 771	2,5%
Protean Funds	2 705 438	2,4%
Other shareholders	50 723 668	45,9%
Totalt	110 625 913	100,00%

Nyckeltal – Koncern

SEK 000'	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	180 159	133 940	112 157	56 985	31 726
Justerat rörelseresultat	-26 499	-49 426	-91 956	-96 938	-89 650
Resultat före skatt	-50 154	-49 083	-130 655	-99 656	-94 077
Balansomslutning	397 825	307 420	356 389	339 502	347 168
Soliditet (%)	77%	70%	70%	73%	77%
Genomsnittligt antal anställda (st)	32	27	48	48	44

* 2023 års rörelseresultat anges före jämförelsestörande poster pga nedläggningen av kranialverksamheten

Nyckeltal – Moderbolaget

SEK 000'	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	25 023	10 180	52 948	41 743	31 135
Rörelseresultat	-56 919	-51 208	-109 797	-92 375	-85 572
Resultat före skatt	-60 309	-50 883	-112 797	-94 984	-89 597
Balansomslutning	357 452	256 691	328 261	283 046	307 765
Soliditet (%)	80%	72%	72%	74%	79%
Genomsnittligt antal anställda (st)	4	6	31	35	29

För definition av nyckeltal, se Not 38 Definition av nyckeltal

Finansiell ställning och utveckling

Nettomomsättningen

Nettomomsättningen för januari - december 2025 uppgick till 180 159 TSEK (133 940), vilket motsvarar en ökning om 45% jämfört med helåret 2024 vid konstanta växelkurser. Bruttomarginalen ökade samtidigt till 96,3% (95,4%).

Rörelseresultat

Justerat rörelseresultat för perioden januari - december 2025 uppgick till -26 499 TSEK (-49 426) TSEK. Detta resultat visar på kraftigt förbättrad hävstångseffekt i rörelsen. Justerat för kostnader avseende incitamentsprogram och VD-byte var icke-försäljningsrörliga kostnader marginellt högre än föregående år, drivet av personalökningen inom försäljning. I relativa termer var försäljningsprovisioner och avgifter betydligt lägre än föregående år.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Likvida medel vid periodens början uppgick till 100 858 TSEK och i slutet av perioden 210 860 TSEK, varav ökningen främst härrör från den riktade nyemissionen i juni. Kassaflöde från den löpande verksamheten om -64 034 (-62 379) TSEK, där betalningar avseende incitamentsprogram och VD-byte utgjorde -15 MSEK. Justerat för dessa betalningar uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -49,0 MSEK. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 91 743 (-65 501) TSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var

produktionsrelaterade och uppgick till -677 (0) TSEK under perioden. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -6 723 (-657) TSEK under perioden och var helt relaterade till aktiveringen av produktutvecklingskostnader.

Förslag till disposition av Moderbolagets vinst eller förlust

Till årsstämmans förfogande finns följande belopp i kronor:

Överkursfond	1 045 145 537
Balanserat resultat	-704 619 234
Årets resultat	-60 308 834
	280 217 469

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

att i ny räkning balanseras	280 217 469
	280 217 469

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande bokslutskommentarer.

Koncernens resultaträkning

SEK 000'	Not	2025	2024
Nettomomsättning	2	180 159	133 940
Kostnad sålda varor		-6 691	-6 187
Bruttovinst		173 468	127 754
Försäljningsprovisioner och avgifter		-87 484	-69 439
Försäljningskostnader		-47 874	-38 068
Forsknings- och utvecklingskostnader		-20 118	-22 821
Administrationskostnader	3, 4, 5	-66 350	-44 451
Övriga rörelseintäkter	9	1 603	24
Övriga rörelsekostnader	10	-	-2 423
Rörelseresultat		-46 757	-49 426
Finansiella intäkter	11	1 208	4 813
Finansiella kostnader	11	-4 605	-4 471
Resultat före skatt		-50 154	-49 083
Årets skatt	13	-835	-573
PERIODENS RESULTAT		-50 988	-49 657
Resultat per aktie, före och efter utspädning. SEK		-0.5	-0.5

Koncernens rapport för totalresultat

SEK 000'	2025	2024
Periodens resultat	-50 988	-49 657
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>		
Omräkningsdifferenser	-17 379	13 670
Periodens övrigt totalresultat	-17 379	13 670
PERIODENS TOTALRESULTAT	-68 367	-35 987
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-68 367	-35 987

Koncernens balansräkning

SEK 000'	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsarbeten	15	7 380	657
Patent	16	13 861	16 633
Goodwill	17	128 788	143 621
Summa immateriella tillgångar		150 029	160 911
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	18	542	41
Nyttjanderättstillgångar	19	1 365	1 718
Summa materiella anläggningstillgångar		1 906	1 759
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	22	132	157
Summa övriga anläggningstillgångar		132	157
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager m.m.	24		
Råvaror		9 925	7 789
Färdiga varor		12 754	5 975
Summa varulager		22 678	13 764
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20, 25, 38	26 131	25 678
Aktuell skattefordran		-	111
Övriga fordringar	20, 26	590	707
Förutbetalda kostnader	27	5 061	3 476
Summa kortfristiga fordringar		31 781	29 972
Likvida medel	20, 28, 38	191 346	100 858
Summa omsättningstillgångar		245 806	144 593
SUMMA TILLGÅNGAR		397 874	307 420

Koncernens balansräkning, forts

SEK 000'	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	29	6 914	6 104
Övrigt tillskjutet kapital		954 366	796 024
Reserver		13 464	30 843
Balanserat resultat inkl årets resultat		-664 711	-618 909
Summa eget kapital		310 031	214 061
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskuld	12, 38	403	1 032
Uppskjutna skatteskulder	23	2 100	2 781
Villkorad tilläggsköpeskilling	30	50 072	54 701
Summa långfristiga skulder		52 575	58 513
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	12, 20, 38	-	214
Leverantörsskulder	20, 38	5 327	5 830
Leasingskuld	12, 38	969	719
Aktuella skatteskulder		48	-
Övriga skulder		10 002	4 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	18 922	23 809
Summa kortfristiga skulder		35 268	34 846
Summa skulder		87 843	93 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		397 874	307 420

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

SEK 000'	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01		6 104	796 141	17 173	-568 285	251 132
Periodens resultat		-	-	-	-49 657	-49 657
Periodens övrigt totalresultat		-	-	13 670	-	13 670
Summa periodens totalresultat		-	-	13 670	-49 657	-35 987
Transaktioner med ägarna						
Optionsprogram		-	-	-	-967	-967
Nyemissionskostnader		-	-116	-	-	-116
Summa transaktioner med ägarna		-	-116	-	-967	-1 083
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31	29	6 104	796 024	30 843	-618 909	214 061
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01						
Periodens resultat		-	-	-	-50 988	-50 988
Periodens övrigt totalresultat		-	-	-17 379	-	-17 379
Summa periodens totalresultat		-	-	-17 379	-50 988	-68 367
Transaktioner med ägarna						
Optionsprogram		-	-	-	5 185	5 185
Nyemission		810	167 276	-	-	168 086
Nyemissionskostnader		-	-8 934	-	-	-8 934
Summa transaktioner med ägarna		810	158 342	-	5 185	164 337
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-12-31	29	6 914	954 366	13 464	-664 711	310 031

Koncernens kassaflödesanalys

SEK 000'	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-46 757	-49 426
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	35	-788	7 981
Finansiella poster		-3 397	344
Betald/mottagen inkomstskatt		-1 393	-953
		-52 335	-42 054
Förändring av varulager		-10 182	-9 203
Förändring av kundfordringar och andra rörelsefordringar		-6 243	2 805
Förändring av leverantörsskulder och andra rörelseskulder		4 725	-13 927
Total förändring av rörelsekapital		-11 699	-20 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-64 034	-62 379
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	15	-6 723	-657
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	17, 18	-677	-
Förvärv av aktier i dotterföretag	21	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 400	-657
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	29	168 086	-
Nyemissionskostnader		-8 934	-116
Återköpta optioner		-	-967
Teckningsoptioner		5 185	-
Återbetalning av lån	12	-214	-513
Amortering av leasingskulder		-945	-868
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		163 178	-2 465
Årets kassaflöde		91 743	-65 501
Likvida medel vid årets början		100 858	165 938
Valutakursdifferens i likvida medel		-1 255	420
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		191 346	100 858

Moderbolagets resultaträkning

SEK 000'	Not	2025	2024
Nettoomsättning		25 023	10 180
Kostnad sålda varor		-11 389	-6 925
Bruttovinst		13 633	3 254
Försäljningsprovisioner och avgifter		-2 695	-1 221
Försäljningskostnader		-1 041	-3 989
Forsknings- och utvecklingskostnader		-20 357	-16 217
Administrationskostnader	3, 4, 5	-47 812	-31 696
Övriga rörelseintäkter	9	1 353	24
Övriga rörelsekostnader	10	-	-1 364
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		-56 919	-51 208
Jämförelsestörande poster		-	-
Rörelseresultat		-56 919	-51 208
Finansiella intäkter	11	1 173	4 737
Finansiella kostnader	11	-4 563	-4 412
Resultat före skatt		-60 309	-50 883
Årets skatt	13	-	-
PERIODENS RESULTAT		-60 309	-50 883

I moderbolaget överensstämmer årets totalresultat med årets resultat.

Moderbolagets rapport för totalresultat

SEK 000'	2025	2024
Periodens resultat	-60 309	-50 883
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>		
Periodens övrigt totalresultat	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-60 309	-50 883
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-60 309	-50 883

Moderbolagets balansräkning

SEK 000'	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	21	137 687	137 687
Summa finansiella anläggningstillgångar		137 687	137 687
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror	24	9 925	7 789
Färdiga varor		10 638	5 629
Summa varulager		20 563	13 418
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	25	-	75
Fordringar hos koncernföretag		14 032	9 191
Aktuell skattefordran		363	361
Övriga fordringar	26	468	542
Förutbetalda kostnader	27	1 989	3 190
Summa kortfristiga fordringar		16 851	13 359
Kassa och Bank	28	182 351	92 588
Summa omsättningstillgångar		219 765	119 365
SUMMA TILLGÅNGAR		357 452	257 052

Moderbolagets balansräkning, forts

SEK 000'	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital			
Akitekaptal		6 914	6 104
		6 914	6 104
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 045 146	886 804
Balanserat resultat inkl. årets resultat		-764 928	-709 369
		280 217	177 435
Summa eget kapital		287 132	183 539
Avsättningar			
Övriga avsättningar	30	50 072	54 701
Summa avsättningar		50 072	54 701
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12, 38	-	214
Leverantörsskulder	38	2 579	3 427
Skulder till koncernföretag		1 838	1 135
Övriga skulder		9 780	4 047
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	6 052	9 989
Summa kortfristiga skulder		20 249	18 812
Summa skulder		70 321	73 513
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		357 452	257 052

Moderbolagets förändring av eget kapital

SEK 000'	Not	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<i>INGÅENDE EGET KAPITAL</i>						
2024-01-01		6 104	886 920	-	-657 518	235 506
Periodens resultat		-	-	-	-50 883	-50 883
Summa periodens totalresultat		-	-	-	-50 883	-50 883
<i>Transaktioner med ägarna</i>						
Optionsprogram		-	-	-	-967	-967
Nyemissionskostnader		-	-116	-	-	-116
Summa transaktioner med ägarna		-	-116	-	-967	-1 083
UTGÅENDE EGET KAPITAL	29	6 104	886 804	-	-709 369	183 539
2024-12-31						
<i>INGÅENDE EGET KAPITAL</i>						
2025-01-01		6 104	886 804	-	-709 369	183 539
Periodens resultat		-	-	-	-60 309	-60 309
Periodens övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa periodens totalresultat		-	-	-	-60 309	-60 309
<i>Transaktioner med ägarna</i>						
Optionsprogram		-	-	-	4 750	4 750
Nyemission		810	167 276	-	-	168 086
Nyemissionskostnader		-	-8 934	-	-	-8 934
Summa transaktioner med ägarna		810	158 342	-	4 750	163 902
UTGÅENDE EGET KAPITAL	29	6 914	1 045 146	-	-764 929	287 132
2025-12-31						

Moderbolagets kassaflödesanalys

SEK 000'	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-56 919	-51 208
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	35	-4 629	4 315
Finansiella poster		-3 390	325
Betald/mottagen inkomstskatt		-2	-247
		-64 939	-46 815
Förändring av varulager		-7 145	-9 130
Förändring av kundfordringar och andra rörelsefordringar		1 350	4 350
Förändring av leverantörsskulder och andra rörelseskulder		-3 190	-15 157
Total förändring av rörelsekapital		-8 985	-19 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-73 924	-66 752
Investeringsverksamheten			
Förvärv av imateriella anläggningstillgångar	15	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	18	-	-
Förvärv av aktier i dotterföretag	21	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	29	168 086	-
Nyemissionskostnader		-8 934	-116
Återköpta optioner		-	-967
Teckningsoptioner		4 750	-
Återbetalning av lån	12	-214	-513
Amortering av leasingskulder		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		163 687	-1 597
Periodens kassaflöde		89 763	-68 348
Likvida medel vid årets början		92 588	160 936
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		182 351	92 587

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

OssDsign AB (Moderbolaget) och dess dotterföretags (sammanslaget Koncernen) huvudsakliga verksamhet innefattar att bedriva utveckling- och försäljning av medicintekniska produkter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

OssDsign AB, Koncernens moderföretag, har sitt säte i Uppsala, Sverige. Huvudkontor och huvudsaklig verksamhetsort ligger på Ulls väg 29C, 756 51 Uppsala, Sverige. Moderbolagets aktier är noterade för handel på Nasdaq First North.

Årsredovisningen och koncernredovisningen för det år som slutade den 31 december 2025 (inklusive jämförelsetal) godkändes för utfärdande av styrelsen den 28 april 2026.

Koncernens rapport över resultat, övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman som hålls den 9 juni 2026.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättande av de finansiella rapporterna

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Tillgångar och skulder är värderade till historiska anskaffningsvärden med undantag av villkorade köpeskillningar som värderas till verkligt värde.

De finansiella rapporterna har upprättats under förutsättning att koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i separat avsnitt nedan "Betydande bedömningar och uppskattningar vid tillämpning av redovisningsprinciper".

Inga nya standarder, ändringar och tolkningar som trädde i kraft för räkenskapsåret som slutade 31 december 2025 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Från och med den 1 januari 2027 träder IFRS 18 Presentation och upplysning i finansiella rapporter i kraft. Den

nya standarden kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Syftet med IFRS 18 är att förbättra företagets presentation av finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och kassaflödesanalysen. Standarden innehåller även krav på vissa upplysningar om utvalda nyckeltal. Den nya standardens påverkan på koncernens redovisning är under utredning.

Väsentlig information om redovisningsprinciper

Grund för konsolidering

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där koncernen direkt eller indirekt har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras vid konsolidering, inklusive realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag. I de fall realiserade förluster på koncerninterna försäljningar av tillgångar återförs vid konsolidering, prövas även den underliggande tillgångens nedskrivningsbehov utifrån ett koncernperspektiv. Belopp som redovisas i de finansiella rapporterna för dotterföretag har justerats där så krävs för att säkerställa överensstämmelse med Koncernens redovisningsprinciper.

Resultat och övrigt totalresultat för dotterföretag som förvärvats eller avyttrats under året redovisas från det datum förvärvet alternativt avyttringen träder i kraft, enligt vad som är tillämpligt.

Koncernen hänför totalresultatet för dotterföretagen till moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande baserat på deras respektive ägarandelar.

Rörelseförvärv

Koncernen tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv. Den ersättning som överförs av Koncernen för att erhålla bestämmande inflytande över ett dotterföretag beräknas som summan av verkliga värden på förvärvsdagen på de överlåtna tillgångarna, de övertagna skulderna och de egetkapitalandelar som emitterats av Koncernen, vilket innefattar det verkliga värdet för en tillgång eller skuld som uppkommit vid en överenskommelse om villkorad köpeskillning.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Koncernredovisningen presenteras i valutan SEK som också är moderbolagets funktionella valuta.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan för respektive koncernföretag, utifrån de rådande valutakurserna på transaktionsdagen (avistakurs). Vinster och förluster i utländsk valuta till följd av reglering av sådana transaktioner och till följd av omvärdering av monetära poster till balansdagskursen redovisas i resultatet.

Icke-monetära poster omräknas inte på balansdagen utan värderas till historiskt anskaffningsvärde (omräknat till transaktionsdagens kurs), förutom icke-monetära poster värderade till verkligt värde som omräknas till valutakursen per den dagen då det verkliga värdet fastställdes.

Rörelsesegment

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens segmentsinformation presenteras utifrån koncernledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till koncernens högsta verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat moderbolagets VD som dess högste verkställande beslutsfattare. Vidare har OssDsign identifierat att koncernen endast har ett segment. Se not 2 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter avser under 2025 intäkter från varuförsäljning av syntetiska bengraft, vilket är en standardprodukt för ryggradsfusion.

Kundavtal eller offerter (som bildar avtal) är alltid skriftliga och innehåller överenskomna priser för respektive artikelstorlek avseende bolagets ryggradsimplantat OssDsign Catalyst. Avtalen innehåller aldrig några volymåtaganden från kundens sida.

Bolagets prestationsåtagande är att tillhandahålla nämnda produkter till kund/sjukhus, antingen direkt eller via en distributör (sales agent), för användande vid kirurgiska ingrepp. Detta kan ske på två sätt: 1) Kunden gör en beställning (Purchase Order) av önskade artiklar och kvantiteter, bolaget skeppar dessa till kund och fakturerar samtidigt kunden, eftersom prestationsåtagandet i det fallet därmed är uppfyllt, eller 2) kunden (eller dennas distributör) signerar ett konsigna-

tionsavtal, varefter bolaget levererar önskade artiklar och kvantiteter till kund/sjukhus eller distributör samt upprättar en ny lagerplats i bolagets ERP system, då bolaget under konsignationsavtalet fortfarande står som ägare till godset. Kunden använder därefter produkterna i önskad omfattning och vid relevant tidpunkt vid kirurgiska ingrepp, varefter kunden/distributören förser bolaget med dels skriftlig bekräftelse på att produkten har använts och i vilken omfattning detta har skett, samt dels skickar en formell beställning (Purchase Order) som nödvändigt underlag för fakturering. Bolaget fakturerar därefter för bekräftat använda och beställda produkter enligt den överenskomna prislistan. Bolaget fyller också på konsignationslagret hos kund/distributör, i förhållande till nämnda förbrukning, och levererar till relevant lagerplats i ERP systemet.

Grundprincipen är att en intäkt ska redovisas när kontrollen över det försålda har övergått från säljaren till köparen. Intäkten redovisas därmed när bolagets prestation skapar en tillgång som kunden kontrollerar, dvs när bolagets prestationsåtagande kan anses vara uppfyllt, vilket alltså är vid den tidpunkt då kunden får kontroll över den försålda tillgången samt har godkänt densamma.

Rörelsens kostnader

Resultaträkningen är uppställd i funktionsindelad form.

Funktionerna är följande:

- **Kostnad sålda varor** innehåller kostnader för varuhantering och tillverkningskostnader, innefattande materialkostnader, köpta tjänster samt av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar som används i inköps- och produktionsprocessen.
- **Försäljningsprovisioner och avgifter** omfattar kostnader som bolaget har för extern part anlitad för försäljning av bolagets varor samt frakt- och införselavgifter, såväl som rörlig ersättning till den interna försäljningsorganisationen.
- **Försäljningskostnader** omfattar övriga kostnader för den egna försäljningsorganisationen samt av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar som används av koncernens försäljningsorganisation.
- **Forsknings- och utvecklingskostnader** avser kostnader för utveckling av bolagets produkter, klinisk forskning och regulatoriska angelägenheter, samt av-och nedskrivningar på anläggningstillgångar som används av koncernens utvecklingsorganisation.
- **Administrationskostnader** avser kostnader för styrelse, företagsledning och stabsfunktioner i koncernen, såväl som för externa administrativa kostnader, samt av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar som används av koncernens administrativa organisation.

Räntor och utdelningar

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden. Räntekostnader inkluderar samtliga lånekostnader. Utdelning redovisas i resultatet per det datum då koncernens rätt till betalning är fastställd.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Forskning och utveckling

- Utgifter för forskningsfasen i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap kostnadsförs när de uppkommer. Direkt hänförliga utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en immateriell tillgång förutsatt att det uppfyller samtliga av följande krav:
- att utvecklingsutgiften kan mätas på ett tillförlitligt sätt
 - att projektet är tekniskt och kommersiellt genomförbart
 - att koncernen har för avsikt och tillräckliga resurser att färdigställa projektet
 - att koncernen har förutsättningar att använda eller sälja produkten
 - att produkten kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar

Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier för aktivering kostnadsförs när de uppkommer.

Utvecklingsutgifter värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Direkt hänförliga utgifter inkluderar personalkostnader som uppkommer i arbetet med utvecklingen tillsammans med relevanta omkostnader.

Patent

Patent som uppfyller villkoren för att särredovisas i ett rörelseförvärv redovisas som immateriella tillgångar initialt till verkligt värde.

Redovisning i efterföljande perioder

Alla immateriella tillgångar med begränsad livslängd, inklusive aktiverad internt utvecklade produkter, redovisas enligt anskaffningsvärdemodellen varvid aktiverade utgifter skrivs av linjärt över den beräknade nyttjadedeprioden. Restvärde och nyttjandeperioden omprövas vid varje balansdag. Dessutom sker en nedskrivningsprövning vid indikation på värdenedgång.

Internt utvecklade produkter som ännu inte slutförts, och som har aktiverats, skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen.

Efterföljande utgifter för underhåll av utvecklade produkter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningar ingår i respektive funktionsrad, dvs Försäljningskostnader, FoU kostnader och Administrationskostnader.

Leasade tillgångar

Leasing

Leasingavtalen omfattar främst lokaler. Standarden innebär att identifierade leasingavtal redovisas i balansräkningen klassificerad som nyttjanderättstillgång och leasingskuld. Leasingavtal som är av mindre värde kostnadsförs löpande. Mindre värde innebär tillgångar av ett värde i nyskick under ca 50 tkr. När koncernen ingår ett avtal bedöms om avtalet ger rätt att kontrollera användningen av identifierad tillgång för en period mot ersättning. Nyttjanderätten uppgår initialt till samma belopp som leasingskulden, justerad för eventuella leasingavgifter erlagda före inledningsdatum plus eventuella initiala direkta kostnader och en uppskattning av kostnader för att återställa underliggande tillgång, med avdrag för eventuella rabatter.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, övriga immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Vid nedskrivningsprövning grupperas tillgångarna i den minsta kassagenererade enheten (KGE) som ger upphov till inbetalningar som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. Följden är att vissa tillgångars nedskrivningsbehov prövas enskilt och vissa prövas på nivån kassagenererande enhet. Goodwill fördelas på de kassagenererande enheter som förväntas dra fördel av synergieffekter i hänförliga rörelseförvärv och representerar den lägsta nivå i Koncernen där ledningen bevakar goodwill.

Nedskrivningsbehovet för de kassagenererande enheter till vilka goodwill har fördelats (fastställt av ledningen som likvärdigt med Koncernens rörelsesegment) prövas minst en gång per år. Alla övriga enskilda tillgångars eller kassagenererande enheters nedskrivningsbehov prövas när händelser eller ändrade omständigheter tyder på att det redovisade värdet inte kan återvinnas.

En nedskrivning redovisas med det belopp med vilket tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) redovisade värde överstiger dess återvinningsbara belopp, som är det högre av verkligt värde minskat med kostnad för avyttring och nyttjandevärdet. För att fastställa nyttjandevärdet uppskattar ledningen förväntade framtida kassaflöden från varje kassagenererande enhet och fastställer en lämplig diskonterings-sats för att kunna beräkna nuvärdet av dessa kassaflöden. De

data som används vid prövning av nedskrivningsbehov är direkt kopplade till Koncernens senast godkända budget samt prognoser baserade sig på rimliga och verifierbara antaganden som återspeglar företagsledningens bästa bedömning av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda. Diskonterings-satser fastställs enskilt för varje kassagenererande enhet och återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengarnas tidsvärde och tillgångsspecifika riskfaktorer.

Nedskrivningar avseende kassagenererande enheter minskar först det redovisade värdet för eventuell goodwill som fördelats på den kassagenererande enheten. Eventuell återstående nedskrivning minskar proportionellt de övriga tillgångarna i den kassagenererande enheten.

Med undantag av goodwill görs en ny bedömning av alla tillgångar för indikation om att en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad. En nedskrivning återförs om tillgången eller den kassagenererande enhetens återvinningsbara värde överstiger det redovisade värdet.

Finansiella instrument

Redovisning och värdering vid första redovisningstillfället

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar främst kundfordringar, likvida medel, leverantörs-skulder, villkorade köpeskillingar och låneskulder.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när Koncernen blir avtalspart i fråga om det finansiella instrumen-tets avtalade villkor. Dessa värderas vid första redovisningstill-fället till verkligt värde justerat för transaktionskostnader, förutom finansiella instrument som tillhör kategorin finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Sådana värderas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Efterföljande värdering av finansiella tillgångar och skulder beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna avseende den finansiella tillgången upphör, eller när den finansiella tillgången och samtliga betydande risker och fördelar överläts. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när den utsläcks, fullgörs, annulleras eller upphör.

Klassificering och efterföljande värdering av finansiella tillgångar

När det gäller efterföljande värderingar värderas finansiella tillgångar utifrån hur de klassificerades initialt. Koncernen har följande klassificeringar av finansiella tillgångar:

- fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen bestäms både av:

- företagets affärsmodell för förvaltningen av den finansiella tillgången och
- egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde om de innehas i en affärmodell vars mål är att hålla de finansiella tillgångarna till förfall och inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Koncernens likvida medel, kundfordringar, långfristiga fordringar och övriga fordringar hör till denna kategori av finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

IFRS 9:s nedskrivningsregler använder framåtriktad information för att redovisa förväntade kreditförluster – modellen med förväntade kreditförluster. Koncernens finansiella tillgångar består av kundfordringar, som regleras i nästa paragraf, och hyresdeposition. Den sistnämnda består uteslutande av hyresdeposition avseende dotterbolaget i USA:s lokaler och kreditrisken avseende denna anses som oväsentlig.

Kundfordringar och andra fordringar samt avtalstillgångar

Koncernen använder sig av en förenklad metod vid redovisning av kundfordringar och övriga fordringar samt avtalstillgångar och redovisar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Det är här de förväntade bristerna i avtalsenliga kassaflöden finns med tanke på risken för utebliven betalning vid något tillfälle under det finansiella instrumentets livstid. Vid beräkningen använder koncernen sin historiska erfarenhet, externa indikatorer och framåtblickande information för att beräkna de förväntade kreditförlusterna med hjälp av en reserveringsmatris.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden i IFRS 9 för redovisningen av de förväntade kreditförlusterna över återstående löptid för samtliga kundfordringar eftersom dessa poster inte har någon betydande finansieringskomponent.Vid bedömningen av de förväntade kreditförlusterna har kundfordringarna bedömts kollektivt eftersom de har gemensamma kreditriskegenskaper.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder innefattar lån, leverantörsskulder och övriga skulder, vari ingår villkorade köpeskillingar. Finansiella skulder, exklusive villkorade köpeskillingar, värderas initialt till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder, exklusive villkorade köpeskillingar, värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden.

Villkorade köpeskillingar klassificeras som Nivå 3 i IFRS värderingshierarki i koncernen och värderas till verkligt värde via resultatet. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskilling redovisas därmed via resultaträkningen, antingen i posten övriga rörelsekostnader, om det är en rörelserelaterad ändring (t ex ökning/minskning av omsättningsprognos), eller i finansnettot, om det är en diskonterings- eller valutaeffekt.

Alla ränterelaterade avgifter redovisas i resultatet ingår i posterna "Finansiella kostnader" eller "Finansiella intäkter".

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärde innefattar alla kostnader som är direkt hänförliga till tillverkningsprocessen samt lämplig andel av tillhörande tillverkningsomkostnader, baserat på normal kapacitet. Kostnader för vanligen utbytbara artiklar fördelas enligt först in, först ut-principen. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minskat med eventuella tillämpliga försäljningskostnader.

Eget kapital och reserver

Aktiekapital representerar det kvotvärdet för emitterade aktier.

Överkursfond innefattar eventuell premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras av från överkursen, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter.

Andra delar i eget kapital inkluderar följande:

- Omräkningsreserv; innehåller omräkningsdifferenser från omräkning av finansiella rapporter för Koncernens utlandsverksamheter till SEK.

Balanserade vinstmedel innefattar alla balanserade vinster.

Alla transaktioner med Moderbolagets ägare redovisas separat i eget kapital.

Ersättningar efter avslutad anställning och kortfristiga ersättningar till anställda

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernen tillhandahåller ersättningar efter avslutad anställ-

ning genom olika avgiftsbestämda pensionsplaner. Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs löpande. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda, inklusive semesterersättningar, är kortfristiga skulder, värderade till det odiskonterade belopp som koncernen väntas betala till följd av den outnyttjade rättigheten.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Ett optionsprogram möjliggör för de anställda att förvärva aktier i företaget. Syftet med incitamentsprogrammen är bl a att premiera ett långsiktigt engagemang hos bolagets anställda och att tillse att bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i programdeltagarnas ersättning. Koncernen har två teckningsoptionsprogram som löper parallellt. De som deltar i teckningsoptionsprogram har erlagt en marknadsmä-sig premie som redovisas direkt mot eget kapital.

Betydande bedömningar och uppskattningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Osäkerhet i uppskattningar

Nedan följer information om uppskattningar och antaganden som har den mest betydande effekten på redovisning och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet från dessa kan avvika väsentligt.

Nedskrivningsprövningar av immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för de immateriella anläggningstillgångarna baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av en lämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheten ligger främst i antaganden om framtida omsättning och rörelseresultat, men även till viss del i fastställandet av en lämplig diskonteringsränta.

Koncernen har hittills bedömt att goodwillens nyttjandevärde överstiger dess redovisade värde.

Förändringar av de antaganden som gjorts av företagtagsledningen vid nedskrivningsprövningen skulle kunna få väsentlig påverkan på företagets resultat och finansiella ställning.

Rörelseförvärv

Vid beräkning av verkliga värden använder koncernledningen värderingstekniker för de tillgångar och skulder som förvärvas vid ett rörelseförvärv. Verkligt värde på villkorade tilläggsköpeskillningar är beroende av utfallet av flera variabler, framför allt det förvärvade företagets framtida omsättning. Förändringar i omsättningsantaganden kan gälla både omsättningsnivån, drivet av ökningstakten, och omsättningskurvan, dvs när i tiden omsättningsökningen förväntas inträffa. I tillägg kan även antagen diskonteringsränta och valutakurs påverka verkligt värde.

För mer detaljerad information om dessa antaganden samt känslighetsanalys avseende avvikelser i antagandena hänvisas till Not 30 Villkorad tilläggsköpeskillning.

Slutligen bör påpekas att eftersom villkorade tilläggsköpeskillningar diskonteras löpande, kommer detta dessutom att ge upphov till resultat effekter även om de underliggande antagandena är oförändrade.

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt som möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Moderbolagets årsredovisning presenteras i företagets redovisningsvaluta vilket är SEK.

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med koncernens förutom vad som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över resultat och övrigt totalresultat, rapporten över förändring av eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Leasing

Moderbolaget redovisar samtliga leasingavtal som operationella. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Immateriella anläggningstillgångar

Internt utvecklad utvecklingskostnader redovisas som kostnad i resultaträkningen. Detta innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av internt utvecklad immateriell anläggningstillgång kostnadsförs löpande.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip.

NOTER TILL RESULTATRÄKNING – Belopp i Tkr om ej annat anges

Not 2 Rörelsesegment och nettoomsättning per geografisk marknad

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten företagets högsta verkställande beslutshavare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. Företagets högsta verkställande beslutshavare är VD. 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.

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättningen per geografisk marknad				
USA	180 159	133 940	25 023	10 180
Total	180 159	133 940	25 023	10 180

Intäkter från externa kunder har hänförs till enskilda länder efter det land försäljningen skett från.

Koncernens anläggningstillgångar finns lokaliserade i Sverige, USA och Storbritannien.

Ossdsign har under 2025 inte intäkter från någon enskild kund som uppgår till >10%.

Not 3 Ersättning till revisor

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter.

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
EY				
Revisionsuppdrag	1 235	1 117	1 235	1 117
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–	47	–	47
Övriga tjänster	182	20	182	20
KatzAbosch				
Revisionsuppdrag	–	164	–	–
Summa	1 417	1 348	1 417	1 184

Not 4 Hyres- och leasingavtal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Årets kostnadsförda leasingavgifter	1 399	1 458	412	389
Icke uppsägningsbara leasingavgifter:				
Inom ett år	910	693	-	-
Senare än ett år men inom fem år	487	1 101	-	-
Senare än fem år	-	-	-	-
Förfallotidpunkt år 4	-	-	-	-
Förfallotidpunkt år 5	-	-	-	-
Förfallotidpunkt år 6-	-	-	-	-
Summa framtida avtalade leasingavgifter	1 397	1 794	-	-

Hyresavtalen avser huvudsakligen lokaler. *Koncernen redovisar leasingavtal enligt IFRS 16, se Not 19.*

Not 5 Löner och ersättningar till anställda

Kostnader som redovisas för ersättning till anställda delas upp enligt följande:

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
Löner - styrelse och VD	19 162	9 292	19 162	9 292
Löner - övriga anställda	53 686	46 883	5 490	4 426
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-
Pensioner, avgiftsbestämda - övriga anställda	2 641	2 394	734	749
Övriga sociala avgifter	11 634	7 166	7 851	4 129
Summa	87 123	65 736	33 237	18 596

Löner och andra ersättningar 2025	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner*	Summa
Simon Cartmell	400	-	-	-	400
Morten Henneveld, VD	5 895	11 922	-	179	17 996
Anders Qvarnström	-	-	-	-	-
Newton Aguiar	134	-	-	-	134
Håkan Engqvist	-	-	-	-	-
Jill Schiaparelli	300	-	-	-	300
Christer Fåhraeus	-	-	-	-	-
David Jern	166	-	-	-	166
Tomas Blomquist	166	-	-	-	166
Övriga ledande befattningshavare, 5 personer	11 643	5 389	1 168	6	18 205
Summa	18 704	17 311	1 168	185	37 367

Löner och andra ersättningar 2024	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner*	Summa
Simon Cartmell	376	-	-	-	376
Morten Henneveld, VD	4 582	3 315	-	194	8 091
Anders Qvarnström	122	-	-	-	122
Newton Aguiar	276	-	-	-	276
Håkan Engqvist	73	-	-	-	73
Jill Schiaparelli	276	-	-	-	276
Christer Fåhraeus	79	-	-	-	79
Övriga ledande befattningshavare, 5 personer	9 573	3 042	935	30	13 580
Summa	15 357	6 357	935	224	22 873

* Övriga förmåner utgörs av bilförmån och sjukvårdsförsäkring.

Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader för verkställande direktören och CFO. För övriga ledande befattningshavare gäller tre månaders uppsägning. *Aktierelaterade ersättningar anges i Not 7.*

I Löner - styrelse och VD om 19 162 (9 292) ovan ingår ersättning för egen pensionsavsättning till VD om 1 114 (1 076), 2 656 (0) ersättning för köp av teckningsoptioner och 5 955 (0) Avgångsvederlag.

Not 6 Anställda

	Koncernen			
	2025 Medelantal anställda	Varav kvinnor, %	2024 Medelantal anställda	Varav kvinnor, %
Medelantal anställda	32	37	27	38
Medelantal anställda fördelar sig per land enligt nedan:				
Sverige	4		6	
Storbritannien	4		4	
USA	24		17	
Frankrike	-		-	
Tyskland	-		-	
Summa	32		27	

Medelantal anställda i moderbolaget motsvaras av siffran för Sverige.
Styrelsen består av 80% män och 20% kvinnor

Not 7 Aktierelaterade ersättningar

Per 31 december 2025 har bolaget utfärdat totalt 7 822 478 teckningsoptioner, varav 6 123 051 fortfarande utestående, inom ramen för två olika fortfarande aktiva incitamentsprogram för anställda, konsulter och styrelseledamöter. Incitamentsprogrammen beskrivs i mer detalj nedan.

- **Incitamentprogram 2024/2028:1** beslutades av extra bolagsstämman den 18 december 2024 och omfattade totalt 6 748 230 teckningsoptioner, utgivna till VD och vissa anställda och konsulter. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 12,82 kronor per aktie under perioden 1 januari 2028 till och med den 30 juni 2028.
- **Incitamentprogram 2024/2028:2** beslutades av extra bolagsstämman den 18 december 2024 och omfattar totalt 1 074 248 teckningsoptioner utgivna till styrelseledamöter. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 12,82 kronor per aktie under perioden 1 januari 2028 till och med den 30 juni 2028.

Teckningsoptionsavtal

Innehavarna av teckningsoptioner har erlagt en kontant

marknadsmässig premie för optionerna, vilka har värderats med Black-Scholes modellen. Teckningsoptioner 2024/2028:1 och 2024/2028:2 omfattas av teckningsoptionsavtal med sedvanliga villkor, bl a vad gäller tilldelning och återköpsrätt. Teckningsoptionsavtalen innehåller även sedvanliga bestämmelser avseende sk "good leaver" och "bad leaver". Innehavare i USA har mottagit optionerna utan erläggande av premie, vilket gör att dessa hanteras som personaloptioner. Kostnader för optionerna har redovisats i enlighet med IFRS2.

I enlighet med Black-Scholes väreringsformel för att fastställa aktuellt marknadspris har utgångspunkt tagits i observerat marknadspris på underliggande aktie, lösenpris, tidsperiod till lösen, riskfri ränta samt estimerad volatilitet (Aderio AB, december 2024). Volatiliteten har fastställts baserat på historisk volatilitet i företagets aktie, samt volatilitet för jämförelseföretag och marknadsindex.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i bolaget så kommer bolagets aktiekapital som mest att öka med 382 691 kr genom utgivande av 6 123 051 nya aktier i bolaget, vardera med ett kvotvärde om 0,0625 kronor. Det skulle innebära en utspädning motsvarande 5,2 procent av aktiekapitalet och antalet aktier och röster i bolaget. Se tabell nedan för detaljer kring optionspris och lösenpris per program

Incitamentprogram	Utfärdade antal optioner	Optionspris	Lösenpris
Teckningsoptionsprogram serie 2024/2028:1 Löptid 3 januari 2025 - 30 juni 2028	6 748 230	0,85	12,82
Teckningsoptionsprogram serie 2024/2028:2 Löptid 3 januari 2025 - 30 juni 2028	1 074 248	0,85	12,82

Program	2022/2025:1	2022/2025:2	2024/2028:1	2024/2028:2
Utestående 31 december 2022	1 238 696	285 371	-	-
Återlämnade under 2023	-57 074	-	-	-
Utestående 31 december 2023	1 181 622	285 371	-	-
Återköpta under 2024	-	-	-	-
Utlöpta under 2024	-	-	-	-
Utgivna, ej tilldelade, under 2024	-	-	6 748 230	1 074 248
Utestående 31 december 2024	1 181 622	285 371	6 748 230	1 074 248
Utnyttjade under 2025	-1 181 622	-285 371	-	-
Återlämnade under 2025	-	-	-1 232 510	-
Utlöpta under 2025	-	-	-222 770	-244 147
Utestående 31 december 2025	-	-	5 292 950	830 101

Styrelse och ledande befattningshavare 2025-12-31	Innehav av teckningsoptioner
Simon Cartmell	537 124
Jill Schiaparelli	97 659
Anders Svensson	1 123 078
Eric Patermo	341 806
Tom Buckland	341 806
Melanie Marshall	167 865
Stephen Anderson	341 806
Summa	2 951 144

Not 8 Rörelsens kostnader

Koncernen redovisar resultaträkningen enligt funktionsindelad form. De viktigaste kostnadsslagen är följande:

	2025	2024
Direkta produktionskostnader	-6 691	-6 179
Personalkostnader	-92 356	-70 228
Konsulter och övriga externa kostnader	-100 894	-100 894
Avskrivningar	-3 841	-3 666
Övriga rörelsekostnader	-	-2 423
Summa	-203 782	-183 390

Avskrivningarnas fördelning	2025	2024
Kostnad sålda varor	-	-
Försäljningskostnader	-2	-4
Forskning- och utvecklingskostnader	-2 914	-2 782
Administrationskostnader	-925	-880
Summa	-3 841	-3 666

Not 9 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består till största delen av rörelserelaterade värderingseffekter avseende avsättningen för den villkorade tilläggsköpeskilling som uppstod vid Sirakoss-förvärvet. Dessa effekter kan främst härledas till förändringar i prognosticerad framtida omsättning och kan vara positiva, vid minskad omsättning, och redovisas då som intäkt i denna not, såväl som negativa, vid ökad omsättning, och redovisas då som kostnad i not 10 (se även not 30 nedan).

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
Rörelserelaterad värderingseffekt rörelseförvärv	1 353	-	1 353	-
Operationell valutaeffekt	34	-	-	-
Återföring av reserv för osäkra kundfordringar	216	-	-	-
Övrigt	-	24	-	24
Summa	1 603	24	1 353	24

Not 10 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader i jämförelseperioden består till största delen av rörelserelaterade värderingseffekter avseende avsättningen för den villkorade tilläggsköpeskilling som uppstod vid Sirakoss-förvärvet. Dessa effekter kan främst härledas till förändringar i prognosticerad framtida omsättning och kan vara positiva, vid minskad omsättning, och redovisas då som intäkt i not 9, såväl som negativa, vid ökad omsättning, och redovisas då som kostnad i denna not (se även not 30 nedan).

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
Rörelserelaterad värderingseffekt rörelseförvärv	-	-1 364	-	-1 364
Operationell valutaeffekt	-	-13	-	-
Reserv kundförlust	-	-636	-	-
Övrigt	-	-410	-	-
Summa	-	-2 423	-	-1 364

Not 11 Finansiella poster

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
<i>Ränteintäkter:</i>				
Bank	1 205	1 992	1 169	1 916
Övrigt	-	-	4	-
Valutakursvinster	3	2 821	-	2 821
	1 208	4 813	1 173	4 737
<i>Räntekostnader, upplåning till upplupet anskaffningsvärde:</i>				
Banklån	-4	-42	-4	-42
Ränta leasing	-40	-47	-	-
Valutakursförluster	-4 291	-1 051	-4 291	-1 048
Övrigt	-2	-14	-	-5
<i>Förändring i verkligt värde avseende skuld för villkorad köpeskilling:</i>				
Värdeförändring av villkorad köpeskilling vid rörelseförvärv	-268	-3 317	-268	-3 317
	-4 605	-4 471	-4 563	-4 412
Finansnetto	-3 397	342	-3 390	325

Not 12 Skulder hänförliga till finansierings- och investeringsverksamhet

Förändringen i skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten kan klassificeras enligt nedan:

	Långfristiga skulder	Kortfristiga skulder	Leasingskulder	Summa
2025-01-01	54 701	214	1 751	56 666
<i>Kassaflödespåverkande:</i>				
Återbetalning	-	-214	-816	-1 030
Upptagna lån	-	-	437	437
<i>Ej kassaflödespåverkande:</i>				
Återbetalning	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskillning	-4 629	-	-	-4 629
Total	50 072	-	1 372	51 444
2024-01-01	52 914	513	2 423	55 850
<i>Kassaflödespåverkande:</i>				
Återbetalning	-214	-299	-672	-1 185
Upptagna lån	-	-	-	-
<i>Ej kassaflödespåverkande:</i>				
Återbetalning	-	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskillning	2 001	-	-	2 001
Total	54 701	214	1 751	56 666

Not 13 Skatter

De viktigaste komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats på 20,6% (2024: 20,6%) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Resultat efter finansiella poster	-50 154	-49 083	-60 309	-50 883
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige, 20,6% (20,6%)	10 332	10 111	12 424	10 482
Justering för skillnader i skattesats i utlandet	-338	-51	-	-
Justering av tidigare års skatt utlandet	-46	-134	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	4	4	4	4
Ej avdragsgilla kostnader	-33	-69	-33	-69
Under året utnyttjade underskottsavdrag som ej tidigare redovisats som tillgång	1 114	-544	-	-
Förändring av temporära skillnader	527	526	-	-
Under året uppskjutna skattefordringar som ej redovisats som tillgång	-12 395	-10 417	-12 395	-10 417
Redovisad skatt i resultaträkningen	-835	-573	-	-
Skattekostnaden består av följande komponenter:				
Aktuell skatt	-	-	-	-
På årets resultat	-1 315	-965	-	-
Justering av tidigare år skatt utlandet	-46	-134	-	-
Uppskjuten skattekostnad/-intäkt	-	-	-	-
Förändring av temporära skillnader	526	526	-	-74
Redovisad skatt i resultaträkningen	-835	-573	-	-

Not 14 Resultat per aktie

Resultat per aktie

Både resultat per aktie före och efter utspädning har beräknats genom att använda resultatet hänförligt till aktieägarna i moderbolaget som täljare.

Resultat hänförligt till stamaktieägare	2025	2024
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare enligt resultaträkningen	-50 988	-49 657

Ingen utspädningseffekt under 2024 och 2025 eftersom bolaget rapporterade ett negativt resultat. Bolaget slutförde under andra kvartalet en riktad nyemission om 11 500 000 aktier. Det totala antalet aktier uppgick därefter till 110 625 913 st.

Antal aktier	2025	2024
Vägt genomsnittligt antal aktier som använts vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	105 331	97 659
Vägt genomsnittligt antal aktier som använts vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	105 331	97 659

Utdelning

Under 2025 betalade Ossdsign AB ut utdelning på 0 tkr (2024: 0 tkr) till sina aktieägare.

Detta motsvarar en utdelning på 0 kr per aktie (2024: 0 kr per aktie).

Resultat per aktie, före och efter utspädning	2025	2024
	-0,48	-0,51

Utspädning av resultat per aktie kan ske om teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i bolaget, se vidare Not 7.

Not 15 Balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Förändringar i redovisade värden för utvecklingsarbeten och liknande arbeten är:

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	657	-
Internt utvecklade	6 723	657
Inköp	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 380	657
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
Redovisat värde	7 380	657

Moderbolaget har kostnadsfört utvecklingkostnaderna för produktutveckling baserat på Catalyst.

Not 16 Patent

Förändringar i redovisade värden för patent:

	Koncernen	
	2025	2024
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	27 722	27 722
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	27 722	27 722
Ingående ackumulerade avskrivningar	-11 088	-8 316
Årets avskrivningar	-2 773	-2 772
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13 861	-11 088
Redovisat värde	13 861	16 634

Nyttjandeperioden som tillämpas för patent är 10 år, vilket sammanfaller med patentens giltighetstid såväl som bedömda nyttjandetid. För mer information avseende nedskrivningsprövning hänvisas till Not 17 Goodwill.

Not 17 Goodwill

Förändringar i redovisade värden för goodwill är:

	Koncernen	
	2025	2024
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	143 621	131 130
Omräkningsdifferenser	-14 833	12 491
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	128 788	143 621
Redovisat värde	128 788	143 621

Nedskrivningsprövning

Koncernens goodwill på 128 788 SEK har uppstått genom förvärv av dotterbolag i november 2020. Goodwill nedskrivningsprövas på de lägsta nivåerna där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). I koncernen har endast identifierats en sådan kassagenererande enhet.

Koncernen	2025	2024
	128 788	143 621
	128 788	143 621

De återvinningsbara beloppen för koncernens segment bestämdes utifrån beräkningar av nyttjandevärde, som omfattade en utförlig femårsprognos, följt av en extrapolering av förväntade kassaflöden för enheternas återstående nyttjandeperioder med användning av en sjunkande tillväxttakt som bestäms av koncernledningen. Det återvinningsbara beloppet för koncernens rörelsesegment visas nedan:

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden. Den kassaflödesmodell som använts baseras på bolagets affärsplan för perioderna 2026-2030 med antaganden enligt beskrivning nedan.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden är:

- Årlig tillväxtvolym i perioderna 2026-2030 antas bli stabilt stigande, men i avtagande takt, i enlighet med koncernens affärsplan. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på den finansiella affärsplan som godkänts av företagsledning och styrelse. Förvärvet som genererat goodwillvärdet var ett forskningsbolag utan en kommersialiserad produkt. I augusti 2021 lanserade koncernen den första kommersiella produkten, OssDesign Catalyst, vilket inneburit en kraftig tillväxt från en låg startpunkt till dags dato. De patent som förvärvats och som ligger till grund för affärsutvecklingen löper väsentligen fram till 2030, vilket även gäller den avtalsenliga omsättningsbaserade rörliga ersättningen.
- Vägd genomsnittlig tillväxttakt för att extrapolera kassaflöden bortom 2030 har bedömts till 2%. Denna långsiktiga tillväxttakt är väl inom ramen för de prognoser som finns i branschrapporter.
- Bruttomarginalutvecklingen under prövningsperioden ligger i linje med observerbara interna data såväl som externa marknadsdata.
- Rörelsekostnaderna estimeras stiga jämnt och i lägre takt än försäljningsökningen, vilket även gäller för investeringsbehovet.
- Rörelsekapitalbindningen har hållits konservativ över prövningsperioden med en förväntan som ligger över koncernens nuvarande kapitalbindning.
- Diskonteringsräntan före skatt, som använts vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden, är 12,31% (14,5%), vilket motsvarar koncernens vägda genomsnittliga kapitalkostnad (WACC). Eftersom koncernen inte har något främmande kapital så motsvarar detta även WACC före skatt.

Kassaflödesantaganden

Koncernen

Koncernledningens antaganden om koncernenheten innefattar stabila vinstmarginaler, baserade på tidigare erfarenhet av denna mogna marknad. Koncernledningen anser vidare att detta är bästa tillgängliga indata för prognoser i relevant marknad. Kassaflödesberäkningarna återspeglar den stabila vinstnivå som uppnåtts i marknaden precis före affärsplansperioden, såväl som observerbara data från bolagets egen försäljning till dags dato. Inga förväntade effektiviseringsåtgärder har tagits med i beräkningarna och priser och löner återspeglar allmänna inflationsförväntningar inom denna sektor.

Prövning av nedskrivningsbehov enligt ovan, med beaktande av den senaste utvecklingen, ledde till att inget nedskrivningsbehov finns. En känslighetsanalys, liknande den som beskrivs avseende villkorad tilläggsköpeskilling (se not 30 nedan), har också genomförts för goodwill utan att identifiera något nedskrivningsbehov. Känslighetsanalysen har tagit hänsyn till värdeskillnader relaterade till potentiella variationer i prognosticerade intäkter och kostnader, såväl som kapitalbindning och kapitalkostnad (WACC).

Not 18 Inventarier och verktyg

Förändringar i redovisade värden avseende inventarier och verktyg är:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 004	958	-	-
Årets investeringar	677	-	-	-
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-230	-37	-	-
Valutakursdifferenser	-67	83	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 384	1 004	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-963	-908	-	-
Årets avskrivningar	-144	-14	-	-
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	230	37	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	35	-78	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-842	-963	-	-
Redovisat värde	542	41	-	-

Not 19 Leasingavtal

Koncernen har nyttjanderättstillgångar avseende lokaler i USA och Skottland.

	Koncernen	
	2025	2024
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 829	3 499
Årets investeringar	829	-
Årets utrangering	-	-
Valutakursdifferens	-631	330
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 027	3 829
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2 111	-1 095
Årets utrangering	-	-
Årets avskrivningar	-925	-880
Valutakursdifferens	374	-136
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 662	-2 111
Redovisat värde	1 365	1 718

Dotterbolaget i Skottland och dotterbolaget i USA har avtal avseende lokal.

Koncernen leasar även IT-utrustning. Dessa leasingavtal är leasar av lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för dessa leasingavtal.

Belopp redovisade i resultatet	2025	2024
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	925	880
Ränta, se även Not 11	40	47
Kostnader för avtal av mindre värde	55	62
Löptidsanalys avseende leasingskuld:		
Senare än ett år men inom fem år	403	1 032
Senare än fem år	-	-

Totalt kassaflöde avseende leasing för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2025 uppgick till 945 tkr (868 tkr). För ytterligare upplysning avseende löptidsanalys se not 38.

Not 20 Finansiella tillgångar och skulder

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

Bland redovisningsprinciperna finns en beskrivning av respektive kategori av finansiella tillgångar och skulder samt tillhörande redovisningsprinciper. De redovisade värdena för finansiella tillgångar och skulder i koncernen är enligt följande:

Koncernen 2025-12-31	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Totalt
Andra långfristiga fordringar	132	-	132
Kundfordringar	26 131	-	26 131
Övriga fordringar	590	-	590
Likvida medel	191 346	-	191 346
	218 199	-	218 199

Koncernen 2025-12-31	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Totalt
Finansiella skulder			
Långfristig upplåning	-	-	-
Kortfristig upplåning	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	50 072	50 072
Leverantörsskulder och övriga skulder	5 327	-	5 327
	5 327	50 072	55 399

Koncernen 2024-12-31	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Totalt
Andra långfristiga fordringar	157	-	157
Kundfordringar	25 678	-	25 678
Övriga fordringar	707	-	707
Likvida medel	100 858	-	100 858
	127 400	-	127 400

Koncernen 2024-12-31	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Totalt
Finansiella skulder			
Långfristig upplåning	-	-	-
Kortfristig upplåning	214	-	214
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	54 701	54 701
Leverantörsskulder och övriga skulder	5 830	-	5 830
	6 044	54 701	60 745

Koncernen har per balansdagen 2025-12-31 ingen finansiell upplåning. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, upplåning, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 21 Andelar i koncernföretag

Koncernens sammansättning

I koncernen ingår direkt innehav av dotterföretag enligt följande:

Namn/säte	Corporate ID	Antal andelar	Andel % 2025	Andel % 2024
OssDsign Ltd	10690872	1	100%	100%
OssDsign USA Inc	6558835	1 000	100%	100%
Sirakoss Ltd	SC386423	1	100%	100%

Moderbolag				
Förändring under året:	2025-12-31	2024-12-31		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	137 687	137 687		
Förvärv	-	-		
Lämnade aktieägartillskott	-	-		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	137 687	137 687		
Redovisat värde Tkr	137 687	137 687		
varav (kr):				
OssDsign Ltd	11	11		
OssDsign USA Inc	8	8		
Sirakoss Ltd	137 687 347	137 687 347		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	137 687 366	137 687 366		

Not 22 Andra långfristiga fordringar

Koncernens långfristiga fordringar avser hyresdeposition till förmån för hyresvärden avseende lokaler i Columbia, Maryland, där det amerikanska dotterbolaget har sitt huvudkontor.

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	157	2 458	-	2 314
Återbetalning av hyresdeposition	-	-2 314	-	-2 314
Valutakursdifferenser	-25	13	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	132	157	-	-
Utgående redovisat värde	132	157	-	-

Not 23 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Uppskjutna skatter som uppstår till följd av temporära skillnader summeras enligt följande:

Förändring under året av uppskjutna skatter avseende koncernen:	2025		
	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	2 634	-	-2 634
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kortfristiga fordringar	-	171	171
Temporära skillnader	-	556	556
Aktiverade underskottsavdrag	192	-	-192
	2 826	727	-2 100

Förändring under året av uppskjutna skatter avseende koncernen:	2024		
	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	3 160	-	-3 160
Materiella anläggningstillgångar	376	353	-23
Kortfristiga fordringar	216	-	-216
Temporära skillnader	-	380	380
Aktiverade underskottsavdrag	-	239	239
	3 752	972	-2 781

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Om koncernen hade redovisat uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag skulle dessa uppgå till 164 000 Tkr (149 516 tkr). Underskottsavdragen har ingen begränsning i tiden.

Not 24 Varulager m.m.

Varulager består av följande:

	Koncern		Moderbolag	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Råvaror och förnödenheter	9 925	7 789	9 925	7 789
Färdiga varor	12 753	5 975	10 638	5 629
	22 678	13 764	20 563	13 418

Lagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettorealiseringsvärde. Inkuransreserv beräknas individuellt för identifierade inkuranta och långsamt rörliga varor, samt schablonmässigt baserat på lagrets ålder.

Reserven uppgick per balansdagen till 1 599 tkr (föregående år: 888 tkr).

Not 25 Kundfordringar

Åldersfördelning av kundfordringar och reserv för osäkra kundfordringar

	Koncern	
	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar brutto	26 961	26 724
Reservering för kundförluster	-830	-1 046
Kundfordringar	26 131	25 678
Summa	26 131	25 678

För ytterligare information om förlustreservering se Not 38.

	Moderbolag	
	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar		
Kundfordringar ej förfallna	-	-
Kundfordringar förfallna, 0-3 månader	-	-
Kundfordringar förfallna, 4-6 månader	-	-
Kundfordringar förfallna, mer än 6 månader	-	75
Reserv för osäkra kundfordringar	-	-
Summa	-	75

Not 26 Övriga fordringar

	Koncern		Moderbolag	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Mervärdeskatt	590	542	468	542
Övriga poster	-	165	-	-
	590	707	468	542

Not 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncern		Moderbolag	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetald försäkring	323	1 794	104	1 545
Övriga poster	4 738	1 682	1 885	1 645
Redovisat värde	5 061	3 476	1 989	3 190

Not 28 Likvida medel

	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel innefattar följande:		
SEK	147 437	83 738
EUR	44	1 395
GBP	26 753	2 778
USD	17 112	12 947
	191 346	100 858

Not 29 Eget kapital

Aktiekapitalet i moderbolaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett nominellt om 0,0625kr/ aktie. Bolaget har 110 625 913 A-aktier.

	2025	2024
Tecknade och betalda aktier:		
Vid årets början	6 104	6 104
Nyemission	719	-
Aktier från utnyttjande av incitamentsprogram	91	-
Tecknade och betalda aktier	6 914	6 104
Aktier till aktierelaterade ersättningar	-	-
Summa vid årets slut	6 914	6 104

Av koncernen emitterade aktier har samma rätt till utdelning och återbetalning av insatt kapital samt företräder enröst på OssDsigns bolagsstämma.

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

Beslutade aktier som ännu inte har emitterats har godkänts enbart för användning i koncernens optionsprogram (för mer information se not 7).

Not 30 Villkorad tilläggsköpeskilling

Villkorad tilläggsköpeskilling består av följande belopp:

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
Tilläggsköpeskilling vid förvärv av dotterbolag:				
Milestone betalningar	28 362	30 179	28 362	30 179
Omsättningsbaserad rörlig ersättning	21 709	24 522	21 709	24 522
	50 071	54 701	50 071	54 701

Specifikation av tilläggsköpeskilling

I koncernen värderas samtliga skulder till upplupet anskaffningsvärde förutom den villkorade tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Sirakoss Ltd. Denna värderas i koncernen i enlighet med IFRS 9 till verkligt värde via resultatet. Den villkorade tilläggsköpeskillingen har klassificerats som skuld i Nivå 3 i IFRS värderingshierarki.

Den värderingsteknik som används för värdering av tilläggsköpeskilling är en diskonterad kassaflödesmodell. Värderingsmodellen diskonterar förväntade framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta för att bestämma nuvärdet av dessa kassaflöden. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida omsättning fram t o m år 2030 samt avtalsenliga överenskommelser gällande omsättningsbaserad ersättning.

Milestone betalningar är baserade på aggregerad omsättning och utlöses när sådan omsättning når vissa förutbestämda

nivåer, med kassaflödeseffekt i påföljande år. Rörlig ersättning är ett årligt royaltybelopp, baserat på gällande års omsättning och beräknat enligt ett stafflat schema med stegvisa ensiffriga procentsatser, även denna med kassaflödeseffekt i påföljande år.

Väsentliga icke-observerbara data är identifierade som:

- Prognosticerad sammansatt årlig tillväxttakt (CAGR)
- Riskjusterad diskonteringsränta (12,31%)
- Prognosticerad omsättningskurva

Samband mellan väsentliga ej observerbara indata och beräkning av verkligt värde:

Det bedömda verkliga värdet skulle öka (minska) om:

- den sammansatta årliga tillväxttakten (CAGR) var högre (lägre)
- diskonteringsräntan var lägre (högre)
- omsättningskurvan genererade högre (lägre) tillväxt tidigt i perioden

	Milestone betalningar	Omsättningsbaserad rörlig ersättning	Totalt
Verkligt värde 2025-01-01	30 179	24 522	54 701
Totalt redovisade vinster och förluster i årets resultat:			
Nuvärdes- och valutaeffekter – redovisat i finansnettot	1 674	-1 407	267
Omsättningsändring – redovisat i Övr rör kostn	-3 491	2 138	-1 353
Omklassificering inom balansräkningen	–	-3 544	-3 544
Verkligt värde 2025-12-31	28 362	21 709	50 071
Verkligt värde 2024-01-01	27 436	25 264	52 700
Totalt redovisade vinster och förluster i årets resultat:			
Nuvärdes- och valutaeffekter – redovisat i finansnettot	2 744	573	3 317
Omsättningsändring – redovisat i Övr rör kostn	–	1 364	1 364
Omklassificering inom balansräkningen	–	-2 680	-2 680
Verkligt värde 2024-12-31	30 179	24 522	54 701

Känslighetsanalys:

För det verkliga värdet på villkorad tilläggsköpeskilling skulle rimligt möjliga förändringar i något av de väsentliga ej observerbara indata, allt annat lika, ha följande effekt:

2025	Ökning	Minskning
Tilläggsköpeskilling (Tkr)		
Sammansatt årlig tillväxttakt (2% förändring)	3 038	-2 869
Diskonteringsränta (1% förändring)	-1 785	1 874
Omsättningskurva med högre/lägre tillväxt tidigt i perioden (20%)	7 422	-3 927

Not 31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncern		Moderbolag	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader				
Personalrelaterade kostnader	6 184	13 070	2 615	7 501
Konsulter	823	1 399	295	784
Övriga poster	11 915	9 340	3 142	1 704
Redovisat värde	18 922	23 809	6 052	9 989

Not 32 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncern		Moderbolag	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter				
För egna avsättningar och skulder:				
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
Företagsinteckningar	–	3 850	–	3 850
Andra ställda säkerheter	–	–	–	–
	–	3 850	–	3 850

Not 33 Transaktioner med närstående

Nyckelpersoner i ledande ställning

Inga fordringar på eller skulder till närstående finns på balansdagen. Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har ägt rum mellan företaget och närstående.

Såvida annat inte är angivet finns inga transaktioner med specialvillkor och inga garantier har utfästs eller tagits emot. Utestående saldon regleras vanligen med likvida medel.

För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se Not 5.

Transaktioner med dotterföretag

Dotterbolagen OssDsign USA Inc, OssDsign Ltd och Sirakoss Ltd fakturerar sina kostnader till moderbolaget enligt tranferprisavtal. Moderbolaget har per balansdagen en fordran på OssDsign USA Inc på 14 032 tkr (9 190 tkr) och en skuld till Sirakoss Ltd på 1 838 tkr (1 135 tkr).

Not 34 Händelser efter balansdagen

Inga händelser som leder till justeringar eller betydande händelser som inte leder till justeringar har inträffat mellan balansdagen och datumet för utfärdande.

Not 35 Icke kassaflödespåverkande justeringar och förändringar i rörelsekapital

Följande icke kassapåverkande justeringar och justeringar för förändringar i rörelsekapital har gjorts i resultat före skatt för att komma fram till kassaflödet från den löpande verksamheten:

	Koncern		Moderbolag	
	2025	2024	2025	2024
Avskrivningar och utrangering	3 841	3 666	-	-
Nedskrivningar kundfordringar	-	-	-	-
Optioner	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-
Förändring verkligt värde, villkorad köpeskillning	-4 629	2 001	-4 629	2 001
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Övrigt	-	2 314	-	2 314
Summa justeringar	-788	7 981	-4 629	4 315

Not 36 Definition av nyckeltal

Nyckeltal	Definition/beräkning
Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.
Rörelseresultat	Skillnaden mellan redovisade rörelseintäkter och redovisade rörelsekostnader.
Justerat rörelseresultat	Skillnaden mellan redovisade rörelseintäkter och redovisade rörelsekostnader, med undantag för kostnader avseende incitamentsprogram samt VD-byte.
Resultat före skatt	Resultat efter finansnetto och poster av engångskaraktär men före bokslutsdispositioner och skatter.
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar.
Soliditet	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.
Antal anställda	Medelantalet anställda baserat på årsarbetstid

Not 37 Justerat rörelseresultat

Det alternativa nyckeltalet, Justerat rörelseresultat, definierat som EBIT exklusive kostnader för incitamentsprogram och VD-byte, lades till under 2025. Nedan följer bryggan från Rörelseresultat till Justerat rörelseresultat.

	2025	2024
Rörelseresultat	-46 757	-49 426
Kostnader för incitamentsprogram	8 172	-
Kostnader för VD-byte	12 086	-
Justerat rörelseresultat	-26 499	-49 426

Kostnader för incitamentsprogram består av 435, i enlighet med IFRS2, gällande värdet på optioner utgivna till deltagare i USA, samt potentiella framtida sociala kostnader avseende dessa optioner, samt 7 737 för framtagande av program samt stöd för deltagande i desamma.

Kostnader för VD-byte består av 8 310 avgångsvederlag inkl sociala avgifter, 687 övriga avvecklingskostnader och 3 089 rekryteringsrelaterade kostnader avseende ny VD.

Not 38 Risk avseende finansiella instrument

Riskhanteringsmål och principer

Koncernen exponeras genom sin verksamhet för olika risker när det gäller finansiella instrument. Sammanfattande information om Koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder uppdelade i kategorier finns i separat not, se ovan. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk (ränterisk, valutarisk och råvarurisk), kreditrisk och likviditetsrisk.

Koncernens riskhantering fastställs av styrelsen och syftar till att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på koncernens finansiella ställning och resultat.

De mest betydande finansiella riskerna som Koncernen exponeras för beskrivs nedan.

Marknadsrisk

Koncernen exponeras för marknadsrisk genom valutarisk och ränterisk till följd av både den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

Valutarisk

Transaktionsrisk uppstår när framtida affärstransaktioner uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Koncernens enheter har inte väsentliga transaktioner i annat än enhetens funktionella valuta, varför koncernens transaktionsrisk inte är väsentlig.

Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisk. Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter har koncernen valt att inte valutasäkra, då dessa inte bedömts väsentliga. Nedan tabell åskådliggör omräkningsrisken genom att visa på hur en rimlig möjlig förändring i valutan för respektive utlandsverksamhet, alla andra variabler konstanta, skulle påverka omräkningsdifferensen i övrigt totalresultat, som går in i posten "Reserver" i eget kapital.

	2025	2024
USD/SEK: +/- 10%	194	436
GBP/SEK: +/- 10%	75	64

Ränterisk

Koncernens ränterisk bedöms i dagsläget som liten. Bolaget har ingen långfristig upplåning.

För mer information om koncernens upplåning, se Not 11 och 22.

Analys av kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart inte uppfyller en förpliktelse gentemot koncernen. Bedömningen för koncernen innefattar även moderbolaget. Koncernen exponeras för denna risk för olika finansiella instrument, t.ex. genom fordringar på kunder. Koncernens maximala exponering för kreditrisk är begränsad till det redovisade värdet för finansiella tillgångar den 31 december, enligt sammanfattningen nedan:

	2025	2024
Typen av finansiella tillgångar – redovisade värden:		
Likvida medel	191 346	100 858
Kundfordringar och andra fordringar	26 721	26 385
Andra långfristiga fordringar	–	–
Totalt	218 067	127 243

Koncernen övervakar löpande inställda betalningar från kunder och andra motparter, identifierade enskilt eller gruppvis av koncernen, och införlivar denna information i dess kreditriskkontroller. Om externa kreditbetyg och/eller -rapporter avseende kunder och andra motparter finns tillgängliga till en rimlig kostnad inhämtas och används dessa. Koncernens policy är att endast att göra affärer med kreditvärldiga motparter.

Andra långfristiga fordringar utgörs nästan uteslutande av hyresdeposition avseende dotterbolaget I USA lokaler. Kreditrisken avseende denna hyresdeposition anses som oväsentlig.

Koncernens ledning anser att samtliga ovanstående finansiella tillgångar som inte har skrivits ned eller förfallit till betalning den 31 december 2025 har en hög kreditkvalitet.

Kundfordringar

Den 31 december har koncernen vissa kundfordringar som inte är reglerade vid den avtalade förfallodagen men som inte anses vara osäkra. Beloppen per den 31 december specificerade efter tid efter förfallodag är:

	2025	2024
Förfallna:		
Inte mer än tre månader	6 556	7 717
Mer än tre månader men inte mer än sex månader	257	64
Mer än sex månader eller mer	855	1 046
Totalt	7 669	8 827

Koncernen tillämpar den förenklade metoden i IFRS 9 för redovisningen av de förväntade kreditförlusterna över återstående löptid för samtliga kundfordringar eftersom dessa poster inte har någon betydande finansieringskomponent.

Vid bedömningen av de förväntade kreditförlusterna har kundfordringarna bedömts kollektivt eftersom de har gemensamma kreditriskegenskaper.

Koncernen

2025-12-31	Ej förfallet	0-6 månader	Mer än 6 månader	Mer än 12 månader	Summa
Förväntad kreditförlust	0%	0%	25%	100%	
Redovisat värde, brutto	19 293	6 813	34	821	26 961
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	-	-	-8	-821	-830

2024-12-31	Ej förfallet	0-6 månader	Mer än 6 månader	Mer än 12 månader	Summa
Förväntad kreditförlust	0%	0%	25%	100%	
Redovisat värde, brutto	17 897	7 781	-	1 046	26 724
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	-	-	-	-1 046	-1 046

Moderbolaget har inte gjort någon reservering för förväntade kreditförluster.

Avstämning mellan kundfordringarnas förlustreservering per den 31 december 2025 och den ingående förlustreserveringen framgår nedan:

Ingående förlustreserv 1 januari 2024	-410
Förlustreservering som redovisas under året	-636
Förlustreserv per 31 december 2024	-1 046
Förlustreservering som redovisas under året	216
Förlustreserv per 31 december 2025	-830

Kreditrisken för likvida medel anses vara försumbar, eftersom motparterna är namnkunniga banker med höga kreditbetyg av externa bedömare.

Analys av likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att koncernen inte kan uppfylla sina förpliktelser. Koncernen hanterar likviditetsbehoven genom att övervaka planerade lånebetalningar för långfristiga finansiella skulder samt prognostiserade inbetalningar och utbetalningar i den dagliga verksamheten. De data som används för att analysera dessa kassaflöden stämmer överens med dem som används i analysen över avtalade löptider nedan. Likviditetsbehoven övervakas löpande. Långsiktiga likviditetsbehov för en period på cirka 180 dagar och 360 dagar identifieras periodvis för att säkerställa likviditetsbehovet under en 12 månadersperiod. Per balansdagen uppgår bolagets likviditetsreserv till ca 191 346 195 (100 857 885) kr. Denna analys visar att tillgänglig reserv väntas vara tillräcklig under denna period.

Per 31 december 2025 har koncernen finansiella skulder och avsättningar som kan sammanfattas enligt följande:

Koncernen	Kortfristiga		Långfristiga	
	Inom 6 månader	6-12 månader	1-5 år	Senare än 5 år
2025-12-31				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Räntor på skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	5 327	-	-	-
Leasingskuld	484	484	403	-
Tilläggsköpeskilling	3 603	-	50 072	-
Totalt	9 414	484	50 475	-

Detta kan jämföras med löptiderna under tidigare rapportperioder för koncernens finansiella skulder och avsättningar som inte är derivat enligt följande:

Koncernen	Kortfristiga		Långfristiga	
	Inom 6 månader	6-12 månader	1-5 år	Senare än 5 år
2024-12-31				
Skulder till kreditinstitut	214	-	-	-
Räntor på skulder till kreditinstitut	4	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	5 830	-	-	-
Leasingskuld	360	360	1 032	-
Tilläggsköpeskilling	2 680	-	49 245	5 456
Totalt	9 088	360	50 277	5 456

Moderbolaget	Kortfristiga		Långfristiga	
	Inom 6 månader	6-12 månader	1-5 år	Senare än 5 år
2025-12-31				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Räntor på skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	2 579	-	-	-
Leasingskuld	-	-	-	-
Totalt	2 579	-	-	-

Detta kan jämföras med löptiderna under tidigare rapportperioder för koncernens finansiella skulder och avsättningar som inte är derivat enligt följande:

Moderbolaget	Kortfristiga		Långfristiga	
	Inom 6 månader	6-12 månader	1-5 år	Senare än 5 år
2024-12-31				
Skulder till kreditinstitut	214	-	-	-
Räntor på skulder till kreditinstitut	4	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	3 427	-	-	-
Leasingskuld	-	-	-	-
Totalt	3 645	-	-	-

Not 39 Förslag till disposition av moderbolagets vinst eller förlust

Till årsstämmans förfogande finns följande belopp i kronor:

Överkursfond	1 045 145 537
Balanserat resultat	-704 619 234
Årets resultat	-60 308 834
	280 217 469
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:	
att i ny räkning balanseras	280 217 469

Not 40 Godkännande av finansiella rapporter

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Koncernen och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av föregående resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys och noter.

Koncernens rapport över resultat, övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman som hålls den 9 juni 2026.

Årsredovisningens innehåll blev klart den 28 april 2026.

Årsredovisningen undertecknades av samtliga den 28 april 2026.

Mark Waugh
Verkställande direktör

Simon Cartmell
Styrelsens ordförande

Jill Schiaparelli
Styrelseledamot

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

David Jern
Styrelseledamot

Tomas Blomquist
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 april 2026
Ernst & Young AB

Oskar Wall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i OssDsign AB (publ), org. nr 556841-7546

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för OssDsign AB för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 34–83 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–33. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredo-visningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller

tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta

tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av OssDsign AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska

situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Uppsala den 28 april 2026
Ernst & Young AB

Oskar Wall
Auktoriserad revisor

OSSDSIGN®

KONTAKT

Mark Waugh, VD
+1 (260) 804-1342
mark.waugh@ossdesign.com

Anders Svensson, CFO
+46(0)70-272 96 40
anders.svensson@ossdesign.com

OssDesign AB, Ulls väg 29C
756 51 Uppsala, Sverige
info@ossdesign.com

ORG. NR. 556841-7546

