

Bokslutskommuniké

2025-01-01 – 2025-12-31

Odinwell AB | 559208-7331 | www.odinwell.com



Odinwell

Sammanfattning av delårsrapport

Fjärde kvartalet (2025-10-01 – 2025-12-31)

- Bolagets intäkter uppgick till 1 082 KSEK (1 130 KSEK).
- Rörelseresultat uppgick till -1 177 KSEK (-1 353 KSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till -1 055 KSEK (-1 094 KSEK).
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,05 SEK).

Helår (2025-01-01 – 2025-12-31)

- Bolagets intäkter uppgick till 4 161 KSEK (4 768 KSEK).
- Rörelseresultat uppgick till -6 148 KSEK (-6 474 KSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till -5 862 KSEK (-5 245 KSEK).
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 SEK (-0,22 SEK).

I parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Den 12:e november meddelar Odinwell att samtliga medlemmar av styrelsen och ledningen som innehar teckningsoptioner av serien TO1, har åtagit sig att nyttja sitt innehav av TO1 och den 25:e november meddelat Odinwell att TO1 är fullt garanterad.
- Den 3:e december meddelar Odinwell att utnyttjandegraden av TO1 blev ca 87,6% och föreslår riktad nyemission för garantier.
- Den 8:e december meddelar Odinwell att optionslösen är registrerad.
- Den 22:a december beslutar stämman om en riktad emission till garanterna av TO1.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 8:e januari meddelar Odinwell att man inleder ett innovationsprojekt tillsammans med en strategisk kund.

Med "Odinwell" eller "Bolaget" avses Odinwell AB (publ), org.nr:559208-7331



Intäkter 1 082 KSEK



Kassa 2 643 KSEK



Soliditet 96%



Resultat per aktie -0,02 KSEK



Periodens resultat -1 055 KSEK

VD Marcus Andersson har ordet

2025 har varit Odinwells mest framgångsrika år sedan starten 2021. Vi har tagit tydliga steg framåt både tekniskt, forskningsmässigt och kommersiellt och vi lämnar året med en starkare plattform och en tydligare väg mot marknad än någonsin tidigare.

Forskning och utveckling

På produktutvecklingssidan har vi gått från prototypstadiet till att utforma två fullt fungerande demoprodukter, den kroppsburna sårmonitorn och den handhållna scannern. Till detta har vi även utvecklat en mobil app som ger ett smidigt användargränssnitt.

Inom forskning så har vi också tagit ett stort kliv framåt. Vi har idag kliniska data från använda sårförband som visar att vår teknik fungerar i relevant miljö. Vidare så har vi genomfört en så kallad Limit of Detection studie som beskriver hur låga nivåer av bakterier vi kan mäta. Vår sensor kan detektera och kvantifiera bakterier på en nivå som är ca en hundradel av de nivåer som klassas som infektion. Vårt system är alltså användbart i den kliniska miljön och tillräckligt känslig för att kunna ge värdefull information.

Marknadsaktiviteter, större synlighet och fler industrikontakter

Under året har vi intensifierat våra marknadsaktiviteter. Vår närvaro på internationella konferenser har varit särskilt värdefull. Det är här vi byggt upp en katalog av potentiella industripartners, som vi därefter haft fördjupade möten med. Konferenserna har blivit en central del av hur vi öppnar dörrar och bygger långsiktiga relationer.

Vi har också stärkt vår externa kommunikation genom videointervjuer, vilka nu finns tillgängliga på YouTube och har bidragit till ökad synlighet för bolaget.

Kapitalanskaffning

Under året tog vi in nytt kapital i form av en företrädesemission med inslag av garantier. Den initiala emissionen var under våren och tyvärr så var världsläget då inte så gynnsamt och investeringsviljan var lägre än förväntat. Under hösten hade vi den första av två teckningsoptionsrundor. Engagemanget och

viljan att investera var mycket stor då hela 87% av optionerna löstes. Det är ovanligt högt och är en stark signal från er aktieägare att ni tror på Odinwell.

Ett snabbare spår till marknad

Under året har vi också analyserat möjligheterna att använda vår teknologi inom veterinärmedicin. Under hösten stod det klart att våra befintliga demoprodukter och mjukvara har en tillräcklig mognadsgrad för att kunna föras mot kommersialisering inom detta segment.

Därför kommer vi under 2026 att fokusera på att validera och förbereda den handhållna scannern för marknadsintroduktion inom veterinärmedicin. Det ger oss möjlighet till en snabbare väg till försäljning, tidig produktfeedback i en kliniskt relevant men mindre reglerad miljö, och inte minst att återanvända verifiering och produktionsförberedelser för kommande humanmedicinska versioner. Det humanmedicinska segmentet kvarstår som vårt primära mål, och arbetet med partnerskap och marknadsbearbetning fortsätter med full kraft.

Tack

2025 har visat vad ett fokuserat team och en tydlig strategi kan åstadkomma. Vi går in i 2026 med en starkare teknisk plattform, en växande portfölj av industrikontakter och en mer konkret väg till marknad både inom veterinärmedicin och human sårvård.

Jag vill rikta ett stort och varmt tack till våra medarbetare, partners, kliniska kontakter och aktieägare. Tack vare ert engagemang, tålamod och förtroende står vi nu inför en av de mest spännande faserna i Odinwells utveckling.



Marcus Andersson, VD Odinwell AB

Kort om Odinwell

Bakgrund

Odinwell är ett medicintekniskt bolag som noterades 2021 på Spotlight Stock Market. Bolaget bedriver forskning och utveckling inom sårvårdsområdet och har tagit fram hållbara lösningar för framtiden som bygger på patenterad teknologi.

Odinwells teknologiplattform erbjuder en kontinuerlig optisk övervakning av bakterietillväxt i komplicerade och svårläkta sår och möjliggör för vården att kunna bedriva kostnadseffektiv och kvalificerad vård nära patienten eller på distans.



Marknad med stor potential

Problemet som ständigt finns inom sårvården är att veta när och hur ofta förband ska bytas. Sker bytet för ofta ödslas dels sjukvårdspersonalens och patientens tid, läkningen kan också försämrats då läkprocesser som pågår störs. Om förbandet däremot sitter på för länge eller inte undersökts ordentligt ökar risken att bakterier befäster såret vilket kan leda till en infektion som är svår att häva. Svårläkta sår kan pågå i flera månader och ibland år. Med Odinwells teknologi kan data läsa på distans vilket gör att patienter i större utsträckning kan få vård i sina hem, det ökar livskvalitén och kan också minska kostnaderna för sjukvården.

Genom att upptäcka infektionen på ett tidigt stadium kan antibiotikaanvändandet minska och hjälpa vården att identifiera om en behandling är effektiv eller ej. En mer korrekt användning av antibiotika minskar också antibiotikaresistens, vilket enligt Folkhälsomyndigheten är en av nutidens stora utmaningar och ett hot mot folkhälsan.

Produkt

Det är utifrån detta behov som Odinwell tagit fram sin lösning som kan bemöta dessa problem och som erbjuder precisionsmedicin inom sårvård. Produktens användarvänlighet återspeglas i dess storlek, batteritid och intuitiva mjukvara. Systemet består av flera delar, en transponder som sänder och tar emot ljus via en sensor som antingen integreras i sårförbandet eller placeras ovanpå vissa typer av förband. Transpondern kommunicerar med en beräkningsserver som omvandlar rådata från sårmiljön till kliniskt nyttig information om bakterietillväxt.

Affärsmodell

Odinwells primära kundsegment är sårvårdsbolag som vill förädla sina produkter och erbjuda en avancerad monitorering av bakterietillväxt. Försäljning av teknikblock och komponenter som Odinwell har utvecklat samt integration av dess teknologi så att det passar kundens behov och ger ett högkvalitativt slutresultat.

Odinwell kommer även fortsättningsvis att aktivt arbeta med innovation och kan därför hjälpa företagskunder från start att ta fram nya produkter som bygger på Odinwells teknologi. Här kan det handla om produkter som ligger både inom och utanför sårvårdsområdet.

Genom arbete inom ovanstående affärsområden kommer Odinwell fortsätta utöka bolagets patentportfölj, mjukvara och algoritmer. Det här en strategi som kommer generera långsiktiga intäkter via licenser och royalties.

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Odinwells rörelseintäkter uppgick under det fjärde kvartalet 2025 till 1 082 KSEK (1 130 KSEK) till följd av aktiverade utvecklingskostnader och erhållet bidrag. Rörelseresultatet uppgick till -1 177 KSEK (-1 353 KSEK). Bolagets löpande kostnaden uppgick under kvartalet till cirka 661 KSEK per månad, totalt cirka 2 MSEK för perioden.

Likviditet och balansräkning

Den 31 december 2025 uppgick Odinwells anläggningstillgångar till 32 MSEK. Vid periodens utgång uppgick Bolagets likvida medel till 2,6 MSEK. Bolaget hade även kortfristiga placeringar om 2 MSEK, placeringarna avser investeringar i räntebärande instrument. Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -1 115 KSEK. Bolagets tillgångar, per den 31 december 2025, var finansierade av bolagets egna kapital till 96 %, vilket också benämns som soliditet.

Aktien

Aktien i Odinwell AB är sedan 9 juni 2021 upptagen till handel på handelsplattformen Spotlight Stock Market. Per den 31 december 2025 uppgick antalet aktier i Odinwell till 48 727 286 (23 973 300) stycken.

Ägarförteckning

För Odiwells ägarförteckning hänvisas läsaren till Spotlight Markets hemsida via följande länk:

<https://spotlightstockmarket.com/sv/bolag/irabout?InstrumentId=XSAT000082D9>

Principer för delårsrapports upprättande

Odinwell tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter såsom årsredovisningar, kassaflödesanalyser och delårsrapporter.

Finansiella nyckeltal

	2025-10-01	2024-10-01	2025-01-01	2024-01-01
KSEK	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter	1 082	1 130	4 161	4 768
Rörelseresultat	-1 177	-1 353	-6 148	-6 474
Periodens resultat	-1 055	-1 094	-5 862	-5 245
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	-0,05	-0,12	-0,22
Likvida medel	2 643	4 554	2 643	4 554
Kortfristiga placeringar	1 956	1 830	1 956	1 830
Kassaflöde från den operativa verksamheten	-1 115	-840	-5 036	-4 901
Soliditet*	96%	95%	96%	95%

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Odinwell upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

- Delårsrapport 1, 2026 2026-05-27
- Årsstämma 2026 2026-05-27

Avlämnande av delårsrapport

Härmed intygar Styrelsen och Verkställande Direktören att rapporten visar en rättvisande bild av bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Halmstad, den 11 februari 2026

Odinwell AB (publ.)

Styrelsen och VD

Vid frågor kan representanter för Bolaget nås via:

Tel: +46 (0)73 967 41 28, E-post: info@odinwell.com

Resultaträkning

SEK	2025-10-01 2025-12-31	2024-10-01 2024-12-31	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Rörelsens intäkter				
Aktiverat arbete för egen räkning	1 081 813	1 128 789	3 996 240	4 755 734
Övriga rörelseintäkter	2	798	164 768	12 136
Summa rörelseintäkter	1 081 815	1 129 587	4 161 008	4 767 870
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	-37 083
Övriga externa kostnader	-749 889	-1 350 526	-4 462 004	-6 461 411
Personalkostnader	-1 233 090	-760 823	-4 734 615	-3 539 728
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-275 233	-252 166	-1 101 021	-1 079 309
Övriga rörelsekostnader	-136	-119 082	-11 322	-124 369
Summa rörelsekostnader	-2 258 348	-2 482 597	-10 308 962	-11 241 900
Rörelseresultat	-1 176 533	-1 353 010	-6 147 954	-6 474 030
Resultat från finansiella poster				
Summa finansiella poster	121 649	258 724	285 673	1 228 780
Resultat efter finansiella poster	-1 054 884	-1 094 286	-5 862 281	-5 245 250
Periodens resultat före skatt	-1 054 884	-1 094 286	-5 862 281	-5 245 250
Periodens resultat	-1 054 884	-1 094 286	-5 862 281	-5 245 250

Balansräkning

SEK	2025-12-31	2024-12-31	SEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Anläggningstillgångar			Eget kapital		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			<i>Bundet eget kapital</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	24 430 078	20 433 838	Aktiekapital	1 754 183	863 039
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 220 747	3 959 767	Ej registrerat aktiekapital	85 034	0
			Fond för utvecklingsutgifter	24 430 078	20 433 837
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	3 270 670	4 321 883	Överkursfond	32 514 468	25 959 463
Summa anläggningstillgångar	31 921 495	28 715 488	Balanserad vinst eller förlust	-17 273 665	-8 059 269
			Periodens resultat	-5 862 281	-5 245 250
Omsättningstillgångar			Summa eget kapital	35 647 817	33 951 820
Kortfristiga placeringar	1 955 920	1 830 000	Kortfristiga skulder		
Övriga fordringar	314 861	275 962	Leverantörsskulder	356 191	807 366
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	275 417	323 281	Aktuella skatteskulder	175 682	151 195
Kassa och bank	2 643 360	4 553 722	Övriga skulder	131 011	124 754
Summa omsättningstillgångar	5 189 558	6 982 965	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	800 352	663 318
			Summa kortfristiga skulder	1 463 236	1 746 633
SUMMA TILLGÅNGAR	37 111 053	35 698 453	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 111 053	35 698 453

Bolagets rapport över förändringar i eget kapital

2025-01-01 - 2025-12-31

SEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid periodens ingång	863 039	0	20 433 837	25 959 462	-8 059 268	-5 245 250	33 951 820
Disposition enligt beslut av årets stämma					-5 245 250	5 245 250	0
Omföring fond för utvecklingsutgifter			3 996 241		-3 996 241		
Nyemission	891 144	85 034		6 555 006			7 531 184
Personaloptioner					27 094		27 094
27 Periodens resultat						-5 862 281	-5 862 281
Belopp vid periodens utgång	1 754 183	85 034	24 430 078	32 514 468	-17 273 665	-5 862 281	35 647 817

2024-01-01 - 2024-12-31

SEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid periodens ingång	863 039	0	15 678 103	25 959 462	2 663 229	-5 966 763	39 197 070
Disposition enligt beslut av årets stämma					-5 966 763	5 966 763	0
Omföring fond för utvecklingsutgifter			4 755 734		-4 755 734		0
Periodens resultat						-5 245 250	-5 245 250
Belopp vid periodens utgång	863 039	0	20 433 837	25 959 462	-8 059 268	-5 245 250	33 951 820

Kassaflödesanalys

SEK	2025-10-01 2025-12-31	2024-10-01 2024-12-31	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Den löpande verksamhet				
Resultat efter finansiella poster	-1 054 884	-1 094 286	-5 862 281	-5 245 250
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	275 233	252 164	1 101 021	352 895
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-779 651	-842 122	-4 761 260	-4 892 355
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0	0	0	0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-161 367	-80 958	8 965	-33 506
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-174 058	82 865	-283 397	24 737
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 115 076	-840 215	-5 035 692	-4 901 124
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 139 614	-1 213 238	-4 257 220	-4 958 236
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	83 112	-49 808	-895 880
Förändring av kortfristiga placeringar	-55 920	932 220	-125 920	4 189 976
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 195 534	-197 906	-4 432 948	-1 664 140
Finansieringsverksamheten				
Personaloptioner	27 094	0	27 094	0
Nyemission	1 441 466	0	7 531 184	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 468 560	0	7 558 278	0
Summa periodens kassaflöde	-842 050	-1 038 121	-1 910 362	-6 565 264
Likvida medel vid periodens början	3 485 410	5 591 843	4 553 722	11 118 986
Likvida medel vid periodens slut	2 643 360	4 553 722	2 643 360	4 553 722

Odinwell

Odinwell AB

Box 7109, SE-300 07 Halmstad, Sverige

www.odinwell.com

Telefon: +46 (0)73 967 41 28

E-post: info@odinwell.com