

Delårsrapport Q1

2026-01-01 – 2026-03-31

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



Odinwell

Sammanfattning av delårsrapport

Första kvartalet (2026-01-01 – 2026-03-31)

- Bolagets intäkter uppgick till 1 059 KSEK (1 115 KSEK).
- Rörelseresultat uppgick till -1 177 KSEK (-1 766 KSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till -1 151 KSEK (-1 733 KSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,07 SEK).

I parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Den 8:e januari meddelar Odinwell att man inleder ett innovationsprojekt tillsammans med en strategisk kund.
- Den 31:e mars meddelar Odinwell att bolaget har pågående projekt med flera veterinärkliniker i syfte att utveckla en dedikerad veterinärmedicinsk version av företagets sårvårdsteknologi.

Väsentliga händelser efter första kvartalet

- Den 24:e april meddelar Odinwell att styrelseledamöter och ledningen, samt huvudägaren, har åtagit sig att nyttja sina teckningsoptioner av serie TO 2 i Odinwell.
- Den 7:e maj meddelar Odinwell att bolaget fått en beställning på två handhållna instrument.

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



Intäkter 1 059 KSEK



Kassa 2 839 KSEK



Soliditet 96%



Resultat per aktie -0,02 KSEK



Periodens resultat -1 151 KSEK

VD Marcus Andersson har ordet

Det första kvartalet 2026 markerar ett viktigt steg i Odinwells utveckling. Under perioden har vi tagit tydliga kliv från teknikutveckling mot kommersialisering, med särskilt fokus på veterinärmedicin som en strategisk och naturlig första marknad för vår teknologi.

Vi har nu valt att formellt gå in i veterinärmedicin, där vi bedömer att vår handhållna produkt novaQS har nått en mognadsgrad som väl motsvarar de krav som ställs på en veterinärmedicinsk produkt. Vägen till marknad är kortare än inom humanmedicin, regelverken är enklare och dialogen med användarna mer direkt. Sammantaget innebär detta en snabbare väg till både marknadsnärvaro och intäkter, samtidigt som vi bygger klinisk evidens och användarerfarenhet som är värdefull även för framtida humanmedicinska tillämpningar.

Som en del av denna satsning samarbetar vi nu med två veterinärkliniker där vi samlar in data från sår på hästar. Hästar utgör ett särskilt relevant segment då de ofta drabbas av sår på benen, vilka i många fall riskerar att utvecklas till svåra och långdragna infektioner. Behovet av tidig, objektiv och användarvänlig diagnostik är stort, och responsen från veterinärerna bekräftar att Odinwells teknologi adresserar ett tydligt kliniskt problem.

Parallellt har vi initierat produktion av en mindre serie av novaQS. Syftet är att möjliggöra tidig tillgång till produkten för utvalda intressenter inom både veterinär- och humanmedicin. Intresset för denna serie har varit mycket stort och majoriteten av enheterna är redan uppbokade. Denna begränsade produktion är ett viktigt försteg inför framtida storskalig tillverkning och ger oss värdefulla insikter kring produktion, logistik och användning i verklig miljö. Vår målsättning är att under andra halvan av 2026 ha en produktion av en veterinärmedicinsk produkt i drift.

Även om vårt operativa fokus just nu ligger på veterinärmedicin har vi inte lämnat human sårvård. Vi fortsätter att arbeta parallellt med etablerade sårvårdsbolag och tar steg för steg Odinwell närmare denna marknad. Samtidigt är det tydligt att beslutsprocesser och utvecklingscykler inom humanmedicin är långa, vilket ytterligare stärker värdet av vår veterinärmedicinska strategi som en kompletterande och accelererande väg framåt.

Vi ser framför oss flera olika möjligheter att etablera en långsiktig finansieringslösning som ger Odinwell rätt förutsättningar att komma över mållinjen med en inkomstbringande produkt på marknaden. Teckningsoption TO 2 är ett viktigt steg i detta arbete, och jag vill rikta ett varmt tack till våra aktieägare för det fortsatta förtroendet.

Sammanfattningsvis går Odinwell in i nästa fas med stärkt fokus, ökad marknadsnärhet och tydliga mål. Vi ser med tillförsikt på den fortsatta utvecklingen och det värde vår teknologi kan skapa för djur, för vården och för våra aktieägare.

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 vårdgivare 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 personalens 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 livskvaliteten och kan också minska kostnaderna för sjukvården. Även veterinärer tampas med samma problem och i många fall behöver de också söva djuret för att kunna byta förband, vilket både komplicerar och förlänger tiden för ett byte.

Genom att upptäcka infektionen på ett tidigt stadium kan antibiotikaanvändandet minska och hjälpa personalen 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: novaQS

Det är utifrån dessa behov som Odinwell tagit fram sin produkt, novaQS, som kan bemöta dessa problem och som erbjuder precisionsmedicin inom sårvård. Produktens användarvänlighet återspeglas i dess storlek, batteritid och intuitiva mjukvara. Systemet fokuserar på användarvänlighet och består av en handhållen enhet som sänder och tar emot ljus via en sensor och informationen om bakterienivåer presenteras direkt på en display. Produkten används direkt i såret eller utanpå sårförbandet. Den sistnämnda applikationen är unik och gör att personal kan bedöma såret utan att behöva ta av förbandet och i många fall kan onödiga förbandsbyten förhindras.



Affärsmodell

Odinwells ena kundsegment är veterinärkliniker, som är intresserade av Odinwells handhållna enhet. Affärsmodellen är produktförsäljning av instrument och återkommande engångstillbehör.

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

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 första kvartalet 2026 till 1 059 KSEK (1 115 KSEK) till följd av aktiverade utvecklingskostnader och intäkter för innovationsprojekt. Rörelseresultatet uppgick till -1 177 KSEK (-1 766 KSEK). Bolagets löpande kostnaden uppgick under kvartalet till cirka 655 KSEK per månad, totalt cirka 2 MSEK för perioden.

Likviditet och balansräkning

Den 31 mars 2026 uppgick Odinwells anläggningstillgångar till 32 696 KSEK. Vid periodens utgång uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2,8 MSEK. Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till - 748 KSEK. Bolagets tillgångar, per den 31 mars 2026, 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 mars 2026 uppgick antalet aktier i Odinwell till 51 089 351 (23 973 300) stycken.

Ägarförteckning

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

<https://spotlightstockmarket.com/sv/bolag/irabout?InstrumentId=XSAT0000303811>

Principer för delårsrapports upprättande

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

Finansiella nyckeltal

KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Intäkter	1 059	1 115	4 161
Rörelseresultat	-1 177	-1 766	-6 148
Periodens resultat	-1 151	-1 733	-5 862
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	-0,07	-0,12
Likvida medel	2 839	1 491	2 643
Kortfristiga placeringar	0	1 830	1 956
Kassaflöde från den operativa verksamheten	-748	-1 898	-5 162
Soliditet*	96%	95%	96%

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:

- Halvårsrapport 2026 2026-08-18
- Delårsrapport 3, 2026 2026-11-17
- Bokslutskommuniké 2026 2027-02-25

Avlämnande av delårsrapport

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

Halmstad, den 27 maj 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	2026-01-01 2026-03-01	2025-01-01 2025-03-01	2025-01-01 2025-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	105 577	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	952 472	1 114 074	3 996 240
Övriga rörelseintäkter	1 020	1 262	164 768
Summa rörelseintäkter	1 059 069	1 115 336	4 161 008
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-50 545	0	0
Övriga externa kostnader	-693 358	-1 633 712	-4 462 004
Personalkostnader	-1 219 439	-971 873	-4 734 615
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-271 990	-275 151	-1 101 021
Övriga rörelsekostnader	-1 031	-962	-11 322
Summa rörelsekostnader	-2 236 363	-2 881 698	-10 308 962
Rörelseresultat	-1 177 294	-1 766 362	-6 147 954
Resultat från finansiella poster			
Summa finansiella poster	26 071	33 307	285 673
Resultat efter finansiella poster	-1 151 223	-1 733 055	-5 862 281
Periodens resultat före skatt	-1 151 223	-1 733 055	-5 862 281
Periodens resultat	-1 151 223	-1 733 055	-5 862 281

Balansräkning

SEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	25 382 550	21 547 912	24 430 078
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 314 467	3 959 767	4 220 747
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	2 998 680	4 096 540	3 270 670
Summa anläggningstillgångar	32 695 697	29 604 219	31 921 495
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar	0	1 830 000	1 955 920
Övriga fordringar	82 958	323 450	314 861
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	218 144	668 995	275 417
Kassa och bank	2 838 632	1 491 454	2 643 360
Summa omsättningstillgångar	3 139 734	4 313 899	5 189 558
SUMMA TILLGÅNGAR	35 835 431	33 918 118	37 111 053

SEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 839 217	863 039	1 754 183
Ej registrerat aktiekapital	0	0	85 034
Fond för utvecklingsutgifter	25 382 550	21 547 911	24 430 078
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	32 508 726	25 959 462	32 514 468
Balanserad vinst eller förlust	-24 074 871	-14 418 592	-17 273 665
Periodens resultat	-1 151 223	-1 733 055	-5 862 281
Summa eget kapital	34 504 399	32 218 765	35 647 817
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	292 741	602 738	356 191
Aktuella skatteskulder	120 698	105 332	175 682
Övriga skulder	222 499	130 885	131 011
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	695 094	860 398	800 352
Summa kortfristiga skulder	1 331 032	1 699 353	1 463 236
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 835 431	33 918 118	37 111 053

Bolagets rapport över förändringar i eget kapital

2026-01-01 - 2026-03-31

SEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid periodens ingång	1 754 183	85 034	24 430 078	32 514 468	-17 273 665	-5 862 281	35 647 817
Disposition enligt beslut av årets stämma					-5 862 281	5 862 281	0
Omföring fond för utvecklingsutgifter			952 472		-952 472		0
Nyemission	85 034	-85 034		-5 742			-5 742
Personaloptioner					13 547		13 547
Periodens resultat						-1 151 223	-1 151 223
Belopp vid periodens utgång	1 839 217	0	25 382 550	32 508 726	-24 074 871	-1 151 223	34 504 399

2025-01-01 - 2025-03-31

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			1 114 074		-1 114 074		0
Periodens resultat						-1 733 055	-1 733 055
Belopp vid periodens utgång	863 039	0	21 547 911	25 959 462	-14 418 592	-1 733 055	32 218 765

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		0
Nyemission	891 144	85 034		6 555 006			7 531 184
Personaloptioner					27 094		27 094
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

Kassaflödesanalys

SEK	2026-01-01 2026-03-01	2025-01-01 2025-03-01	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamhet			
Resultat efter finansiella poster	-1 151 223	-1 733 055	-5 862 281
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	246 116	275 150	975 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-905 107	-1 457 905	-4 887 180
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	289 176	-393 201	8 965
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-132 204	-47 280	-283 397
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-748 135	-1 898 386	-5 161 612
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 046 192	-1 114 074	-4 257 220
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-49 808	-49 808
Förändring av kortfristiga placeringar	1 981 794	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	935 602	-1 163 882	-4 307 028
Finansieringsverksamheten			
Personaloptioner	13 547	0	27 094
Nyemission	-5 742	0	7 531 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 805	0	7 558 278
Summa periodens kassaflöde	195 272	-3 062 268	-1 910 362
Likvida medel vid periodens början	2 643 360	4 553 722	4 553 722
Likvida medel vid periodens slut	2 838 632	1 491 454	2 643 360

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