Delårsrapport Q3

2026-01-01 – 2026-09-30

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



Odinwell

Sammanfattning av delårsrapport

Tredje kvartalet (2026-07-01 – 2026-09-30)

- Bolagets intäkter uppgick till 816 KSEK (988 KSEK).
- Rörelseresultat uppgick till -1 442 KSEK (-1 501 KSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till -1 442 KSEK (-1 400 KSEK).
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,04 SEK).

Första nio månaderna (2026-01-01 – 2026-09-30)

- Bolagets intäkter uppgick till 2 580 KSEK (3 079 KSEK).
- Rörelseresultat uppgick till -4 052 KSEK (-4 971 KSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till -4 027 KSEK (-4 807 KSEK).
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,12 SEK).

I parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Den 20:e juli hölls en extra bolagsstämma där beslut om Leo emission verkställdes.
- Den 24:e juli meddelar Odinwell ca 700 KSEK tilldelning i en riktade Leo emission av aktier till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.
- Den 17:e september meddelar Odinwell att det har gjorts tekniska framsteg och att man kunnat lägga till en ny funktionalitet till sin veterinärmedicinska produkt novaQS.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

- Den 14:e oktober meddelar Odinwell att bolaget har mottagit en avsiktsförklaring (Letter of Intent) från ett globalt företag inom sårvård.
- Den 16:e oktober meddelar Odinwell att bolaget inleder ytterligare ett utvärderingssamarbete med en internationell aktör inom sårvård.
- Den 5:e november meddelar Odinwell att bolaget lämnat in en ny patentansökan med betydande kommersiell potential.

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



VD Marcus Andersson har ordet

Samarbeten
Jag har den stora glädjen att kunna rapportera att Odinwell nu har etablerat samarbeten med två globala aktörer inom sårvård som ser en betydande potential i vår teknologi. Båda bolagen genomför för närvarande tekniska utvärderingar av vår plattform och dialogen utvecklas på ett mycket positivt sätt. Samtidigt fortsätter vi att föra diskussioner med ytterligare bolag. Intresset för vår teknologi ökar och vi välkomnar möjligheten att utvärdera flera vägar framåt för att skapa långsiktigt värde för bolaget och våra aktieägare.

Nyheterna om dessa samarbeten kommunicerades genom press-meddelanden efter kvartalets utgång. Eftersom en stor del av arbetet med att etablera samarbetena genomfördes under tredje kvartalet vill jag ändå lyfta fram dem här.

Jag bedömer att det ökade intresset från marknadsledande aktörer är ett resultat av att vår produkt och tekniska plattform nu har nått en högre mognadsgrad och används kliniskt inom veterinärområdet. Under de senaste två åren har vi metodiskt utvecklat teknologin och visat att den kan generera relevant och värdefull information för bedömning av sår. Det är ett viktigt kvitto på det arbete som hela teamet har lagt ned.

CE-märkning och lansering av novaQS för veterinärmarknaden
Framstegen inom våra samarbeten bygger, som nämnts ovan, på att vi nu står mycket nära marknadslansering. Vår plan ligger fast och vi arbetar fortsatt mot CE-märkning och lansering av novaQS under det fjärde kvartalet.
I samband med lanseringen kommer resultaten från vår häststudie att finnas tillgängliga. Studien utgör en viktig del i att demonstrera produktens användbarhet inom veterinär sårvård och kommer att stödja våra marknadsaktiviteter framåt.

Under det tredje kvartalet har vi intensifierat våra kund- och partnerdialoger, både på den svenska marknaden och internationellt. Arbetet har redan resulterat i två samarbeten med internationella aktörer inom sårvårdsområdet, vilket är ett steg i vår ambition att etablera Odinwell och vår teknologi på marknaden.

Samtidigt pågår ett flertal ytterligare dialoger med potentiella kunder, distributörer och strategiska partners. Intresset för vår teknologi växer och vi ser goda möjligheter att successivt bredda vårt kommersiella nätverk och skapa fler vägar till marknaden. Detta ger oss en positiv utgångspunkt inför kommande kvartal och arbetet med att omsätta teknologins potential till konkreta affärsmöjligheter.

Finansiering
Jag får ibland frågor från aktieägare kring Odinwells finansiella situation. Som jag beskrev i rapporten för det andra kvartalet genomfördes två nyemissioner under sommaren. Den ena riktades till externa investerare medan den andra genomfördes som en Leo-emission till bolagets styrelse och ledning.

Syftet med emissionerna var att säkerställa de resurser som krävs för att färdigställa och lansera veterinärprodukten. I dag kan vi konstatera att arbetet fortskrider enligt plan och att vi är på god väg att leverera det som kommunicerats till marknaden.

Vår finansiella position stärks dessutom av de två samarbeten, med globala aktörer, som offentliggjorts efter kvartalets utgång. Vår gemensamma ambition med respektive partner är att samarbetena ska utvecklas vidare och fördjupas över tid.

Under perioden har vi även avyttrat en maskin som införskaffades i samband med Odinwells grundande och som inte längre används i verksamheten. Försäljningen innebär, även det, ett tillskott till bolagets kassa och är ett exempel på hur vi löpande arbetar för att använda våra resurser på ett effektivt sätt.

Summering
Under de senaste åren har vårt fokus varit att utveckla tekniken, verifiera dess funktion och skapa en produkt som möter verkliga behov. Under 2026 har allt fler pusselbitar fallit på plats.

Vårt fokus flyttas nu från produktutveckling till marknadsetablering och kommersialisering. Med unik teknologi, etablerade internationella samarbeten och ett växande nätverk av potentiella kunder och partners har vi stärkt Odinwells position. Det arbetet ser jag fram emot att fortsätta tillsammans med våra medarbetare, partners och aktieägare.

Jag vill tacka alla som följer och stöttar Odinwell. Ert förtroende gör det möjligt för oss att fortsätta bygga bolaget långsiktigt.



Marcus Andersson, VD Odinwell AB

” Med unik teknologi, etablerade internationella samarbeten och ett växande nätverk av potentiella kunder och partners har vi stärkt Odinwells position.”

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 försämras 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. 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 för human- och veterinärmedicin. Produktens användarvänlighet återspeglas i dess storlek, tydlighet 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 veterinärskliniker, 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 teknikblock 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 tredje kvartalet 2026 till 816 KSEK (988 KSEK) till följd av aktiverade utvecklingskostnader. Rörelseresultatet uppgick till -1 442 KSEK (-1 501 KSEK). Bolagets löpande kostnaden uppgick under kvartalet till cirka 663 KSEK per månad, totalt cirka 2 MSEK för perioden.

Likviditet och balansräkning
Den 30 september 2026 uppgick Odinwells anläggningstillgångar till 34 MSEK. Vid periodens utgång uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3 MSEK. Odinwell har succesivt ändrat arbetssätt för prototypframställning vilket det kommande kvartalet leder till att en maskin säljs för 711tkr. Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -1,8 MSEK. Bolagets tillgångar, per den 30 september 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 30 september 2026 uppgick antalet aktier i Odinwell till 79 258 747 (39 598 290) 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 BFNAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter såsom årsredovisningar, kassaflödesanalyser och delårsrapporter.

Finansiella nyckeltal

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Intäkter	2 580	3 079	4 161
Rörelseresultat	-4 052	-4 971	-6 148
Periodens resultat	-4 027	-4 807	-5 862
Resultat per aktie (SEK)	-0,05	-0,12	-0,12
Likvida medel	2 957	3 485	2 643
Kortfristiga placeringar	0	1 900	1 956
Kassaflöde från den operativa verksamheten	-3 041	-3 921	-5 162
Soliditet*	96%	96%	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:

- Bokslutskommuniké 2026 2027-02-25
- Delårsrapport 1, 2027 2027-05-26
- Årsstämma 2027 2027-05-26

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

Halmstad, den 17 november 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	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	0	160 277	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	815 225	824 608	2 418 676	2 914 426	3 996 240
Övriga rörelseintäkter	296	163 500	1 322	164 766	164 768
Summa rörelseintäkter	**815 521**	**988 108**	**2 580 275**	**3 079 192**	**4 161 008**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-82 510	0	-163 865	0	0
Övriga externa kostnader	-770 207	-1 019 431	-2 200 596	-3 712 114	-4 462 004
Personalkostnader	-1 136 502	-1 189 367	-3 458 541	-3 501 524	-4 734 615
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-267 927	-275 502	-807 292	-825 788	-1 101 021
Övriga rörelsekostnader	-48	-4 875	-1 742	-11 186	-11 322
Summa rörelsekostnader	**-2 257 194**	**-2 489 174**	**-6 632 036**	**-8 050 612**	**-10 308 962**
Rörelseresultat	**-1 441 673**	**-1 501 067**	**-4 051 761**	**-4 971 420**	**-6 147 954**
Resultat från finansiella poster					
Summa finansiella poster	55	101 329	24 957	164 024	285 673
Resultat efter finansiella poster	-1 441 618	-1 399 737	-4 026 804	-4 807 396	-5 862 281
Periodens resultat före skatt	-1 441 618	-1 399 737	-4 026 804	-4 807 396	-5 862 281
Periodens resultat	**-1 441 618**	**-1 399 737**	**-4 026 804**	**-4 807 396**	**-5 862 281**

Balansräkning

SEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	26 848 754	23 348 264	24 430 078
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 314 468	4 162 947	4 220 747
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2 517 966	3 545 903	3 270 670
Summa anläggningstillgångar	**33 681 188**	**31 057 114**	**31 921 495**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar	0	1 900 000	1 955 920
Övriga fordringar	158 296	162 839	314 861
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208 716	266 072	275 417
Kassa och bank	2 956 614	3 485 410	2 643 360
Summa omsättningstillgångar	**3 323 626**	**5 814 321**	**5 189 558**
SUMMA TILLGÅNGAR	**37 004 814**	**36 871 435**	**37 111 053**

SEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 853 315	1 425 538	1 754 183
Ej registrerat aktiekapital	0	0	85 034
Fond för utvecklingsutgifter	26 848 754	23 348 264	24 430 078
Fritt eget kapital			
Överkursfond	35 400 520	31 486 680	32 514 468
Balanserad vinst eller förlust	-25 515 033	-16 218 945	-17 273 665
Periodens resultat	-4 026 804	-4 807 396	-5 862 281
Summa eget kapital	**35 560 752**	**35 234 141**	**35 647 817**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	137 050	320 690	356 191
Aktuella skatteskulder	163 414	154 688	175 682
Övriga skulder	198 301	139 939	131 011
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	945 297	1 021 977	800 352
Summa kortfristiga skulder	**1 444 062**	**1 637 294**	**1 463 236**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**37 004 814**	**36 871 435**	**37 111 053**

Bolagets rapport över förändringar i eget kapital

2026-01-01 - 2026-09-30

SEK	Aktie-kapital	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			2 418 676		-2 418 676		0
Nyemission	1 099 132	-85 034		2 886 052			3 900 150
Personaloptioner					39 589		39 589
Periodens resultat						-4 026 804	-4 026 804
Belopp vid periodens utgång	**2 853 315**	**0**	**26 848 754**	**35 400 520**	**-25 515 033**	**-4 026 804**	**35 560 752**

2025-01-01 - 2025-09-30

SEK	Aktie-kapital	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			2 914 427		-2 914 427		0
Nyemission	562 499			5 527 218			
Periodens resultat						-4 807 396	-4 807 396
Belopp vid periodens utgång	**1 425 538**	**0**	**23 348 264**	**31 486 680**	**-16 218 945**	**-4 807 396**	**35 234 141**

2025-01-01 - 2025-12-31

SEK	Aktie-kapital	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	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamhet					
Resultat efter finansiella poster	-1 441 618	-1 399 737	-4 026 804	-4 807 396	-5 862 281
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	267 927	275 502	781 418	825 788	975 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-1 173 691**	**-1 124 235**	**-3 245 386**	**-3 981 608**	**-4 887 180**
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0	0	0	0	0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 042 593	289 154	223 266	170 331	8 965
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-43 979	-43 160	-19 174	-109 339	-283 397
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1 824 923**	**-878 241**	**-3 041 294**	**-3 920 616**	**-5 161 612**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-815 225	-1 027 788	-2 512 397	-3 117 606	-4 257 220
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-54 588	-49 808	-49 808
Förändring av kortfristiga placeringar	0	-70 000	1 981 794	-70 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-815 225**	**-1 097 788**	**-585 191**	**-3 237 414**	**-4 307 028**
Finansieringsverksamheten					
Personaloptioner	13 021	0	39 589	0	27 094
Nyemission	516 900	0	3 900 150	6 089 718	7 531 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**529 921**	**0**	**3 939 739**	**6 089 718**	**7 558 278**
Summa periodens kassaflöde	**1 539 619**	**-1 976 029**	**313 254**	**-1 068 312**	**-1 910 362**
Likvida medel vid periodens början	1 416 995	5 461 439	2 643 360	4 553 722	4 553 722
Likvida medel vid periodens slut	**2 956 614**	**3 485 410**	**2 956 614**	**3 485 410**	**2 643 360**

Odinwell AB

Box 7109, SE-300 07 Halmstad, Sverige

www.odinwell.com

Telefon: +46 (0)73 967 41 28

E-post: info@odinwell.com