

Delårsrapport för perioden januari – september 2025

Rolling Optics Holding AB (publ), 556056-5151

Juli – september

- Nettoomsättning för perioden uppgick till 6 649 TKR (6 871), en minskning om 3 procent.
- Periodens resultat uppgick till -7 352 TKR (-2 786).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -12 968 TKR (2 918).
- Resultat per stamaktie var -0,03 kr (-0,01).
- Kassan vid periodens utgång uppgick till 25 964 TKR (35 415). Koncernen saknar skulder.
- Orderingången för perioden uppgick till 6 283 TKR (1 157).
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 209 TKR (14 090).

Januari – september

- Nettoomsättning för perioden uppgick till 27 702 TKR (25 639), en ökning om 8 procent.
- Periodens resultat uppgick till -19 165 TKR (-9 209).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -24 833 TKR (-7 647).
- Resultat per stamaktie var -0,07 kr (-0,03).
- Kassan vid periodens utgång uppgick till 25 964 TKR (35 415). Koncernen saknar skulder.
- Orderingången för perioden uppgick till 16 790 TKR (22 037).
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 209 TKR (14 090).

Väsentliga händelser under perioden

- Rolling Optics AB har den 3 september mottagit en påkallelse av skiljeförfarande inför SCC Skiljedomsinstitut från Fase Spa ("Fase") med ett krav på 8,3 miljoner Euro för påstådda skador. Kravet härrör från det skiljeförfarande som avgjordes i maj 2024 och hänför sig till ett tidigare distributions- och utvecklingsavtal mellan Fase och Rolling Optics som avslutades av Rolling Optics 2023. Fase inleder nu ett andra skiljeförfarande inför SCC Skiljedomsinstitut med ett krav på 8,3 miljoner Euro i ersättning för påstådda skador. Bolaget motsätter sig starkt detta krav och storleken på det yrkade skadeståndet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

VD har ORDET

"Tredje kvartalet präglas fortsatt av bolagets satsningar på produktutveckling och tillverknings effektivitet."

Under det tredje kvartalet redovisade företaget en försäljning på 6,6 MKR. Det är en minskning med 3 % jämfört med samma kvartal 2024. Orderstocken i slutet av perioden på 7,2 MKR jämfört med 14,1 MKR i slutet av samma period 2024.

Under kvartalet redovisade bolaget ett negativt resultat på -7,3 MKR, vilket var sämre än samma kvartal 2024 (-2,8 MKR). Den främsta orsaken till denna skillnad är fortsatt de strategiska investeringarna i produktutveckling och produktionskapacitet.

Intäkter från affärsområdet Brand Protection fortsätter att stå för den största delen av företagets intäkter.

Solna 2025-10-31

Jean-Michel Guichot
Verkställande direktör

Rolling Optics i korthet

Rolling Optics Holding med dess nuvarande verksamhet har sitt ursprung i forskning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Rolling Optics gruppen består av fem bolag med totalt 24 anställda med verksamhet i Solna. Moderbolaget med säte i Solna bildades 1951 (med annan verksamhet) och gruppen bildades i juni 2020. Nuvarande verksamhet har bedrivits sedan 2005.

Rolling Optics utvecklar, designar, producerar och säljer produkter inom visuell autentisering. Med hjälp av mikrolinser, egenutvecklad och avancerad mjukvara och en extremt högupplöst patenterad tryckmetod skapas en optisk illusion med realistiska rörelse- och 3D-effekter. Användningen av Rolling Optics mikrooptiska säkerhetslösningar delas in i följande två affärsområden;

- **High Security:** Rolling Optics mikro-optiska teknologi kan integreras i dokument som utfärdas av banker och myndigheter, såsom t ex sedlar, pass och ID-kort, för att öka säkerheten och minska risken för förfalskning
- **Brand Protection:** riktar sig till företag som vill skydda sina varumärken mot förfalskning och garantera äkthet genom att använda Rolling Optics mikrooptiska material i eller på sina förpackningar och produkter

Produktionsprocess

Rolling Optics tillverkning genom en kombination av prägling och tryck är inte bara högupplöst, den är också snabb och genomförs med hög kvalitet.

Rolling Optics är nu i färd med att driftsätta det andra produktionssystemet i bolagets lokaler i Solna vilket öppnar upp för nya produktområden och stärker leveranskapaciteten ytterligare.

Det nya produktionssystemet kommer att kunna generera mikrooptiska material i en bredare bana samt även ha högre hastighet och därmed mångdubbelt högre produktionskapacitet. Det nya produktionssystemet kommer att öppna upp nya möjligheter för båda affärsområdena och bidra till lägre produktionskostnad för större volymer samt även medverka till utveckling av nya produktlösningar.

Bolaget bedömer att barriären för förfalskare att försöka efterlikna eller duplicera produkterna eller teknologin är högre än för äldre säkerhetsteknologier som till exempel hologram där produktionsteknologi och produktionsmaskiner finns att tillgå mer eller mindre fritt på marknaden. Samtidigt noteras att konkurrerande mikro-optiska lösningar har börjat dyka upp.

Affärsmodell

Inom segmentet polymersedelssubstrat tillämpar Rolling Optics för närvarande en licensmodell där en royaltysättning erhålls per tillverkad och såld produkt som innehåller bolagets mikrooptiska teknik.

Inom segmentet papperssedelssubstrat agerar Rolling Optics själv som producent av komponentmaterial som sedan säljs vidare för konvertering till färdiga säkerhetskomponenter. Marknadsandelen för papperssedels-substrat utgör ca 95 procent av den totala sedelsubstrat-marknaden och bolaget ser betydande affärsmöjligheter inom segmentet de kommande åren.

Bolaget undersöker tillsammans med partners affärsmöjligheterna med sin teknik tillämpad på ID-handlingar.

Inom Brand Protection är bolaget producent av mikrooptiska material i form av tunn plastfilm. Detta mikrooptiska material säljs till betrodda kunder antingen på rulle eller som färdiga säkerhetsetiketter. I det tidigare fallet konverterar kunden materialet till dess slutliga form. I det senare låter Rolling Optics materialet konverteras till etiketter innan det säljs vidare till slutkunder. I dagsläget sköter bolaget konvertering via kvalificerade externa leverantörer. Försäljning av material på rulle till kvalificerade konverterare inom Brand Protection innebär högre marginaler men en lägre omsättning. I det fall Rolling Optics ombesörjer konverteringen och säljer färdiga etiketter innebär det något lägre marginaler men högre omsättning.

Kommentarer till rapporten

Siffror inom parentes anger utfall i de fall de finns jämförelsetal för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i TKR och för koncernen. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden juli till september uppgick till 6 649 TKR (6 871), vilket motsvarar en omsättningsminskning om ca 3 procent. Minskningen var hänförlig till båda affärsområdena Brand Protection och High Security. Totala intäkter uppgick till 6 724 TKR (7 223). Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7 121 TKR (-2 901).

Finansnetto för perioden juli till september uppgick till 110 TKR (140) och avser huvudsakligen ränta på bankmedel och valutakursdifferenser. Periodens resultat uppgick till -7 352 TKR (-2 761).

För perioden januari till september var nettoomsättningen 27 702 TKR (25 639), en ökning om ca 8 procent hänförlig till båda affärsområdena Brand Protection och High Security. Rörelseresultatet för samma period uppgick till -19 453 TKR (-9 954).

Finansnetto för perioden januari till september uppgick till 288 TKR (745) och avser huvudsakligen ränta på bankmedel och valutakursdifferenser. Periodens resultat uppgick till -19 165 TKR (-9 209).

Resultat per stamaktie för perioden januari till september uppgick till -0,07 kr (-0,03), beräknat på genomsnittligt antal stamaktier under perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden juli till september uppgick till -12 968 TKR (2 918). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -209 TKR (-3 304). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TKR (0). Periodens kassaflöde uppgick till -13 177 TKR (-386).

För perioden januari till september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -24 833 TKR (-7 647). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 397 TKR (-4 021). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19 177 TKR (8 556). Periodens kassaflöde uppgick till -10 053 TKR (-3 112).

Finansiell ställning

Kassan uppgick per den 30 september 2025 till 25 964 TKR (35 801). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 71 941 TKR (71 942). Eget kapital per stamaktie var 0,27 kr.

Nettokassan, se definition sid 14, uppgick per 30 september 2025 till 25 964 TKR. Soliditeten uppgick till 70,9 procent (69,2).

Styrelsen ser löpande över bolagets finansiella ställning för att säkerställa att bolaget har tillräcklig finansiering utifrån den fastställda strategiska planen och för minst 12 månader framåt och styrelsen bedömer att bolagets likvida medel täcker verksamhetens behov för kommande tolv månadsperiod.

Investeringar

Rolling Optics investerar kontinuerligt i produktions-system, IP och andra immateriella rättigheter. I de fallen bolaget gör större utvecklingsprojekt som ryms inom regelverket för aktivering av eget arbete görs även det.

För perioden januari till september uppgick investeringarna i form av egna patent och andra immateriella tillgångar till 102 TKR (156), och investeringar i materiella tillgångar till 106 TKR (3 862). Periodens avskrivningar uppgick till -5 178 TKR (-3 707).

Patent och immateriella rättigheter

Rolling Optics har för närvarande ett tiotal patentfamiljer och Rolling Optics arbetar aktivt med patentstrategi, nya patentansökningar och skydd av patent i samarbete med lokala patentombud. De försäljningsbegränsningar som bolaget har haft till följd av en tidigare patenttvist har inte längre någon effekt sedan november 2024. Detta innebär att bolaget kan erbjuda mikrooptiska säkerhetslösningar till alla geografiska marknader, särskilt inom affärsområdet Brand Protection till varumärkesägare som har en global marknadsnärvaro med sina produkter.

Moderbolaget

Moderbolaget har idag ingen operativ verksamhet och inga anställda. Omsättningen för perioden januari till september uppgick till 0 TKR (307). Resultatet uppgick till -2 045 TKR (-2 042), huvudsakligen hänförligt till kostnader för förvaltning samt kostnader för externa konsulter.

Väsentliga händelser under perioden

Rolling Optics AB har den 3 september mottagit en påkallelse av skiljeförfarande inför SCC Skiljedomsinstitut från Fase Spa ("Fase") med ett krav på 8,3 miljoner Euro för påstådda skador. Kravet härrör från det skiljeförfarande som avgjordes i maj 2024 och hänför sig till ett tidigare distributions- och utvecklingsavtal mellan Fase och Rolling Optics som avslutades av Rolling Optics 2023. Fase inleder nu ett andra skiljeförfarande inför SCC Skiljedomsinstitut med ett krav på 8,3 miljoner Euro i ersättning för påstådda skador. Bolaget motsätter sig starkt detta krav och storleken på det yrkade skadeståndet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Aktien

Rolling Optics Holding AB:s aktie är sedan den 28 maj 2020 noterad på Nasdaq First North Growth Market Stockholm, under kortnamnet RO, ISIN kod SE0010520155. Bolagets certified advisor är Erik Penser Bank.

Bolaget hade per 30 september 266 636 929 stamaktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,16 kronor. Bolagets aktiekurs den 30 september var 1,00 kr. Bolagets börsvärde, beräknat per stamaktier, uppgick per den 30 september 2025 till ca 267 MKR.

Optioner

En extra bolagsstämma beslutade den 25 oktober 2023 om ett teckningsoptionsprogram för medarbetare och nyckelpersoner i koncernen. Totalt emitterades 7 250 000 teckningsoptioner för införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska tillkomma nuvarande och framtida medarbetare i Bolaget. 5 250 000 optioner har därefter sålts på marknadsmässiga villkor (Black-Scholes beräkning) till medarbetare och nyckelpersoner.

Organisation och ledning

Gruppen har för närvarande 24 anställda.

Aktieägare

Enligt aktieboken, som förs av Euroclear Sweden AB, hade Rolling Optics per 30 september 2025 ca 3 400 ägare. Information gällande aktieägare och innehav uppdateras varje kvartal på bolagets hemsida www.rollingoptics.com.

Revisorns granskning

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor Öhrlings PriceWaterhouseCoopers.

Transaktioner med närstående

Den 16 juni 2023 ingick Rolling Optics exklusiva avtal rörande utveckling och distribution av mikrooptiska komponenter för papperssedlar med ett helägt dotterbolag, Oberthur Fiduciaire SAS, till sin majoritetsaktieägare FCO SAS. Avtalet ingicks på armlängds avstånd och kommer att stödja Rolling Optics långsiktiga strategi i verksamheten.

I februari 2024 ingick Rolling Optics ett icke exklusivt avtal rörande distribution av säkerhetsetiketter med Oberthur Solutions, en division inom Oberthur Fiduciaire SAS.

I juli 2024 ingick Rolling Optics ett icke exklusivt avtal rörande utveckling och distribution av produkter inom området pass och ID-kort med Oberthur Solutions, en division inom Oberthur Fiduciaire SAS.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet har många olika risker och osäkerhetsfaktorer. För en utförlig genomgång av bolagets risker hänvisas till bolagsbeskrivningen 2022 och årsredovisningen för 2024. Inga väsentliga förändringar har skett till den riskbedömning som presenteras där.

Styrelsen i Rolling Optics Holding AB (publ)
den 31 oktober 2025

Koncernens finansiella information i sammandrag

Koncernens resultaträkning

TKR	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
<i>Nettoomsättning</i>	6 649	6 871	27 702	25 639	39 563
<i>Övriga rörelseintäkter</i>	75	352	1 531	3 193	3 288
<i>Totala intäkter</i>	6 724	7 223	22 509	28 832	42 851
<i>Direkta kostnader</i>	-789	-1 193	-10 462	-7 642	-9 952
<i>Övriga externa kostnader</i>	-6 140	-3 805	-15 788	-14 664	-19 366
<i>Personalkostnader</i>	-5 067	-3 826	-16 422	-12 423	-17 400
<i>Avskrivningar</i>	-1 769	-1 259	-5 178	-3 707	-5 091
<i>Övriga rörelsekostnader</i>	-80	-41	-836	-350	-900
<i>Totala kostnader</i>	-13 845	-10 124	-48 686	-38 786	-52 709
Rörelseresultat	-7 121	-2 901	-19 453	-9 954	-9 858
<i>Finansiella intäkter</i>	110	277	708	849	1 033
<i>Finansiella kostnader</i>	-341	-137	-420	-104	-466
Periodens resultat	-7 352	-2 761	-19 165	-9 209	-9 291

Koncernens balansräkning

TKR	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 923	3 941	4 054
Materiella anläggningstillgångar	40 644	37 986	41 287
Övriga anläggningstillgångar	14 571	15 642	15 583
Summa anläggningstillgångar	59 138	57 569	60 924
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 756	2 818	3 763
Kortfristiga fordringar	12 603	8 200	8 505
Kassa och bank	25 964	35 415	36 017
Summa omsättningstillgångar	42 323	52 324	48 285
SUMMA Tillgångar	101 461	104 002	109 209
Eget kapital och Skulder			
Summa eget kapital	71 941	71 942	71 997
Avsättningar			
Avsättningar	16 863	18 190	18 111
Summa långfristiga skulder och avsättningar	16 863	18 190	18 111
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	12 657	13 870	19 101
Summa kortfristiga skulder	12 657	13 870	19 101
SUMMA Eget kapital och Skulder	101 461	104 002	109 209

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

TKR	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	35 632	36 785	72 417
Nyemission juni 2024	1 697	7 105	8 802
Emissionskostnader		-246	-246
Valutakursförändring		315	315
Periodens resultat		-9 291	-9 291
Utgående balans 2024-12-31	37 329	34 668	71 997

TKR	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	37 329	34 668	71 997
Nyemission mars 2025	5 333	14 331	19 664
Emissionskostnader		-478	-478
Valutakursförändring		-77	-77
Periodens resultat		-19 165	-19 165
Utgående balans 2025-09-30	42 662	29 279	71 941

Koncernens kassaflöde

TKR	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-7 121	-3 038	-19 453	-9 954	-9 858
Ej kassaflödespåverkande poster	1 964	1 362	5 054	4 412	4 763
Ränta	-223	15	101	38	1 009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 381	-1 661	--14 298	-5 504	-4 086
Förändring i rörelsekapitalet					
Förändring i lager	- 468	-1 121	7	-78	-1 023
Förändring i rörelsefordringar	-5 495	6 626	-4 098	-1 885	-2 190
Förändring i rörelseskulder	-1 624	-926	-6 444	-180	5 051
Kassaflöde från löpande verksamheten	-12 968	2 918	-24 833	-7 647	-2 248
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-102	-103	-263	-156	-429
Investering i materiella tillgångar	-106	-3 201	-4 142	-3 862	-8 389
Placering i övriga finansiella tillgångar	-	-	8	-	-
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-209	-3 304	-4 397	-4 021	-8 818
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/Optioner	-	-	19 664	8 802	8 802
Emissionskostnader	-	-	-487	-246	-246
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	0	0	19 177	8 556	8 556
Periodens kassaflöde	-13 177	-386	-10 053	-3 112	-2 510
Likvida medel vid periodens början	39 141	38 303	36 017	38 527	38 527
Kassa vid periodens slut	25 964	35 415	25 964	35 415	36 017

Moderbolagets finansiella information i sammandrag

Moderbolagets resultaträkning

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
TKR					
Övriga rörelseintäkter	-	2	-	307	307
Summa rörelsens intäkter	0	2	0	307	307
Övriga externa kostnader	-297	-376	-1 746	-2 206	-2 565
Personalkostnader	-44	-37	-14	-302	-332
Övriga kostnader	-3	-	-3	-	-
Summa rörelsens kostnader	-344	-413	-1 763	-2 508	-2 897
Rörelseresultat	-344	-411	-1 763	-2 201	-2 590
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-19 500
Finansiella intäkter	21	1 024	534	579	716
Finansiella kostnader	-155	-	-816	-420	-771
Summa finansiella poster	-134	1 024	-282	159	-19 555
Resultat efter finansiella poster	-478	-613	-2 045	-2 042	-22 145

Moderbolagets balansräkning

TKR	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	171 071	181 642	162 075
Omsättningstillgångar	42 185	30 727	41 893
Kassa och bank	20 989	24 558	22 137
Summa tillgångar	234 245	236 927	226 105
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	210 654	213 615	193 512
Avsättning för pensioner	16 863	18 190	18 111
Kortfristiga skulder	6 278	5 122	14 482
Summa eget kapital och skulder	234 245	236 927	226 105

Koncernens nyckeltal

TKR	2025	2024	2025	2024	2024
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelseintäkter	6 649	6 871	27 702	25 639	39 563
Rörelsekostnader	-13 845	-10 124	-48 686	-38 588	-52 709
Rörelseresultat	-7 121	-3 055	-19 453	-9 954	-9 858
Resultat före skatt	-7 352	-2 786	-19 165	-9 209	-9 291
Immateriella tillgångar	3 923	3 941	3 923	3 941	4 054
Materiella tillgångar	40 644	37 986	40 644	37 986	41 287
Likvida medel	25 964	35 415	25 964	35 415	36 017
Eget kapital	71 941	71 942	71 941	71 942	71 997
Kortfristiga skulder	12 657	13 870	12 657	13 870	19 101
Totala tillgångar	101 461	104 002	101 461	104 002	109 209
Kassaflöde från löpande verksamheten	-12 968	2 918	-24 833	-7 647	-2 248
Kassaflöde	-13 177	-386	-10 053	-3 112	-2 510
Resultat per stamaktie (kr)	-0,03	-0,01	-0,07	-0,03	-0,04
Resultat per stamaktie (kr), efter utspädning	-0,03	-0,01	-0,07	-0,04	-0,04
Eget kapital per stamaktie (kr)	0,27	0,31	0,27	0,31	0,31
Eget kapital per stamaktie (kr) efter utspädning	0,26	0,30	0,26	0,30	0,31
Antal stamaktier	266 636 929	233 307 313	266 636 929	233 307 313	233 307 313
Medelantal stamaktier	266 636 929	233 307 313	259 230 348	227 415 715	228 888 614
Antal Optioner	7 250 000	7 250 000	7 250 000	7 250 000	7 250 000
Medelantal stamaktier efter utspädning	273 886 929	240 557 313	266 480 348	234 665 715	236 138 614
Medelantal anställda (st)	24	17	22	17	18

Definitioner

Eget kapital per stamaktier - Totalt eget kapital minus del av eget kapital hänförligt till preferensaktierna, delat med genomsnittligt antalet stamaktier för perioden.

Nettokassa: Kassa och likvidamedel – räntebärande skulder.

Not 1 Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. K3 och redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Ansvarsfriskrivning

Denna finansiella rapport innehåller uttalanden som kan vara framtidsbaserade. Dessa faktiska framtida resultat kan skilja sig delvis eller väsentligt från dessa bäst bedömda uttalanden vid varje tidpunkt. Faktorer som kan påverka bolagets framtida resultat utgörs av bland annat av konsekvenser av kriget i Ukraina, utvecklingen av nytt produktionssystem och kundprojekt. Övriga risker beskrivs i riskavsnittet i bolagsbeskrivningen som publicerats på bolagets hemsida www.rollingoptics.com i samband med emissionen 2022, och årsredovisningen för 2024.

Kommande rapporttillfällen

30 januari 2026 – Bokslutskommuniké 2025

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jean-Michel Guichot, VD

Mobil: +33 6 09 92 44 49

E-mail: jm.guichot@rollingoptics.com

Rolling Optics Holding AB (publ), 556056-5151

Solna Strandväg 3

171 54 Solna

Hemsida: www.rollingoptics.com