

2025

Bokslutskommuniké

januari – december 2025



Delårsrapport för fjärde kvartalet 2025

1 januari – 31 december, 2025

Fjärde kvartalet i siffror

- Nettoomsättningen uppgick till 45 123 (41 446) TSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 24% jämfört med fjärde kvartalet 2024 vid konstanta växelkurser, eller 9% i rapporterade siffror. USD/SEK-kursen försämrades ytterligare under kvartalet, till ett kvartalssnitt om 9,42, jämfört med snittkursen 10,76 i fjärde kvartalet 2024. Underliggande tillväxt, kvartal-på-kvartal, var 4%.
- Fortsatt stabil bruttomarginal om 96,3% (96,8%), en ökning jämfört med föregående kvartal innevarande år, trots negativa valutakurseffekter.
- Justerat EBIT om -9 411 (-12 261) TSEK, justerat för kostnader i samband med VD-bytet, var avsevärt bättre än motsvarande period föregående år.
- Justerade rörelsekostnader var på nivå med föregående år och, som förväntat, högre än föregående kvartal innevarande år, primärt drivet av personalökningen inom försäljning.
- EBIT (rapporterat) på -21 588 (-12 260) TSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -22 288 (-13 058) TSEK.
- Resultat per aktie om -0,2 (-0,1) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om -16 886 (-7 033) TSEK påverkades negativt av 8 MSEK i engångskostnader avseende VD-bytet. Justerat för engångskostnader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -8,9 MSEK.

Helåret i siffror

- Nettoomsättningen uppgick till 180 159 (133 940) TSEK, vilket motsvarar en stark årlig tillväxt om 45% jämfört med helåret 2024 vid konstanta växelkurser, eller 35% i rapporterade siffror. USD/SEK-kursen har gått från 11,28 till 9,20 sedan årets början, vilket motsvarar en kursförsämring om 18,4% eller 14,4 MSEK mindre i nettoomsättning.

- Bruttomarginalen förblev hög och uppgick till 96,3% för helåret, jämfört med 95,4% för 2024.
- Justerat EBIT om -26 499 (-49 425) TSEK demonstrerar en avsevärd förbättring jämfört med föregående år. Marginell valutaeffekt på EBIT-nivå eftersom den negativa påverkan på bruttoresultatet kompenseras av en positiv effekt på rörelsekostnaderna.
- 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.
- EBIT (rapporterat) uppgick till -46 757 (-49 425) TSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -50 988 (-49 656) TSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,5 (-0,5) kronor.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om -64 034 (-62 379) TSEK. Justerat för betalningar avseende incitamentsprogram och VD-byte uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -49,0 MSEK.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- OssDsign stärker sin kommersiella närvaro i västra USA genom nya IDN-avtal.
- OssDsign utser Mark Waugh till ny VD.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter det fjärde kvartalets slut.

Finansiell översikt

	2025	2024	2025	2024
Koncernen	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
Nettoomsättning, TSEK	45 123	41 446	180 159	133 940
Justerat rörelseresultat, TSEK	-9 411	-12 261	-26 499	-49 426
Rörelseresultat, TSEK	-21 588	-12 261	-46 757	-49 426
Resultat efter skatt, TSEK	-22 288	-13 059	-50 988	-49 657
Soliditet, %	77%	70%	77%	70%
Resultat per aktie, SEK	-0.2	-0.1	-0.5	-0.5
Genomsnittligt antal anställda	34.0	28.7	32.0	26.6



“Efter att ha tillbringat tid med mina nya medarbetare gläder det mig att kunna meddela att hela OssDsign-teamet är väl sammansvetsat, entusiastiskt och fullt fokuserat när vi går in i 2026.”

Stark tillväxt och real-world data banar väg för expansion på den amerikanska marknaden

Efter den stadiga tillväxten för OssDsign Catalyst under produktlanseringens initiala fas är jag både glad och hedrad över att få leda övergången till nästa fas i bolagets kommersiella utveckling. Som tidigare meddelats har styrelsen satt upp ett tydligt mål: Att fullt ut utnyttja vår unika nanosyntetiska bengtstektologi för att förbättra behandlingsresultaten. Detta kommer att ske genom riktade, ansvarsfulla investeringar i försäljnings- och marknadsföringsresurser i USA, samt generering av ytterligare kliniska data och real world-resultat för att belysa OssDsign Catalysts världsledande prestanda i klinisk vardag. Den positiva utvecklingen under 2025, där försäljningen ökade med 45% jämfört med föregående år och landade på 180,2 miljoner SEK, utgör en stark grund för den kommande resan.

Stabil utveckling under fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet redovisade vi en omsättning på 45,1 miljoner SEK, vilket motsvarar en ökning med 24% jämfört med samma period föregående år i konstant valuta. På rapporterad basis uppgick ökningen till 9%, vilket återspeglar den fortsatta försvagningen av USD mot SEK. Bruttomarginalen för OssDsign Catalyst var fortsatt stark och uppgick till 96,3%, Justerad EBIT uppgick till -9,4 MSEK jämfört med -12,3 MSEK under motsvarande period 2024, vilket understryker bolagets fortsatta fokus på resurseffektivitet och operativ hävstångseffekt.

Under våren 2025 meddelade företaget att styrelsen godkänt dess ScaleToProfit-strategi. Samtidigt som strategiimplementeringen pågår, och vi har anställt nya medarbetare under Q4, har utökningen av säljpersonalen gått långsammare än planerat. Konstant valutatillväxt om 45% under 2025 är en enastående prestation, men en avmattning i rekryteringen av säljare påverkade vår tillväxttakt under det andra halvåret. Vårt kommersiella team vidtar redan åtgärder för att adressera takten i rekrytering och nyanställningar. Efter att ha tillbringat tid med mina nya medarbetare gläder det mig att kunna meddela att hela OssDsign-teamet är väl sammansvetsat, entusiastiskt och fullt fokuserat när vi går in i 2026.

Min främsta prioritet som VD är att stödja och utöka vårt kompetenta team samt dra nytta av min erfarenhet av kommersialisering av ortopediska produkter inom ryggrad, extremiteter, trauma och rekonstruktion, samtidigt som vi accelererar försäljningstillväxten för våra produkter. En djup förståelse för kundernas behov och den komplexa marknadsdynamiken i USA är nyckeln till vår framgång. Sedan jag tillträdde min roll har jag fokuserat på att i detalj förstå tillväxtmöjligheterna och hur vi bäst kan nå resultat under de kommande månaderna. Jag känner mig inspirerad efter att ha träffat alla medlemmar i vårt amerikanska säljteam. Vi är samstämmiga kring förväntningarna på kommersiell framgång och inspireras av de möjligheter som ligger framför oss. Vår planerade expansion av säljorganisationen, som inleddes under fjärde kvartalet, adresserar tydligt den utmaning som min föregångare tidigare kommunikerat. Vi kommer att ha fördubblat vårt säljteam i slutet av första kvartalet 2026 jämfört med början av 2025. Baserat på vår starka finansiella ställning, med bruttomarginal en bra bit över 95 procent, växande efterfrågan som ger en beräknad målmarknad på 1,8 miljarder dollar och OssDsigns nuvarande marknadsandel på cirka 1 procent, är potentialen obestridlig. Bolagets satsning på att förstärka sin sälj- och marknadsföringsorganisation i USA är därför välmotiverad.

Banar väg för ökad användning i västra USA

Sedan OssDsign gick in på den amerikanska marknaden har vi haft en naturlig dragning till östra USA, men under 2025 har vi etablerat en kommersiell närvaro även i landets västra delar. I december tecknade vi vårt första avtal med ett IDN (Integrated Delivery Network) i västra USA, och jag är glad att kunna meddela att vi nu ingått ytterligare ett avtal med ett annat IDN och börjat göra affärer med flera nya kunder i väst. Sammantaget innebär detta företagets hittills största möjlighet till försäljningstillväxt i en region där marknadsbearbetningen hittills varit mycket begränsad.

Vi levererar enligt vår kliniska strategi

Under det senaste året har OssDsign också fortsatt att leverera enligt sin kliniska strategi och bidragit med ytterligare bevis på OssDsign Catalysts enastående prestanda. Uppföljningsdata efter 24 månader från den kliniska studien TOP FUSION visade en 100-procentig ryggradsfusionsgrad och förbättrad livskvalitet efter operation med vårt innovativa bengraft. Real-world data från PROPEL-registret visade en anmärkningsvärd fusionsfrekvens på mer än 88% i en mycket komplex patientgrupp.

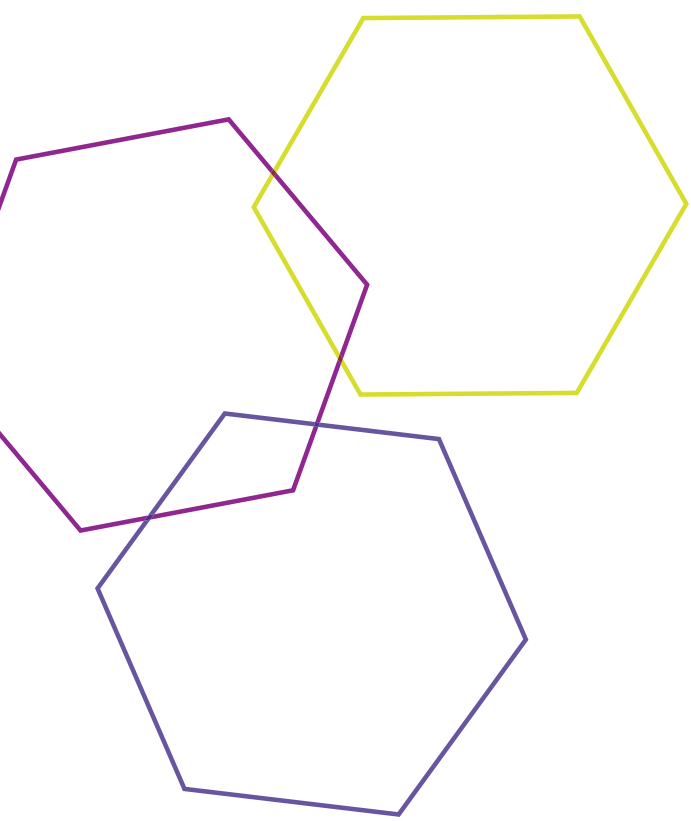
Vårt fortsatta fokus på att generera kliniska bevis gör OssDsign ännu mer unikt. Den växande kliniska kunskapsbanken stärker värdeerbjudandet när vi samarbetar med kirurger och sjukhus och ligger till grund för våra ansträngningar att växa på marknaden.

Det gläder mig också att kunna meddela att ytterligare en fallstudie som beskriver användningen av Catalyst inom fot- och ankelsegmentet publicerades i november. Det rörde sig om en revision av subtalarleden hos en 72-årig man. Kirurgen använde OssDsign Catalyst i detta komplicerade fall, och patienten uppnådde anmärkningsvärt nog fusion redan efter tre månader. Med tanke på möjligheterna till differentierande resultat och ökad försäljningstillväxt inom segmentet fortsätter vi att samla in bevis på produktfördelarna för vårt bengraft inom fot- och ankelområdet.

Långsiktiga finansiella mål bekräftade

De strategiska initiativ vi nu genomför syftar till att öka OssDsigns försäljning till över 400 miljoner kronor fram till 2028, samtidigt som vi har som mål att uppnå ett positivt rörelseresultat och kassaflöde under andra halvan av strategiperioden. Vi har bara börjat skrapa på ytan av en enorm marknadsmöjlighet. Försäljningstillväxten kommer aldrig att följa ett konsistent mönster, men vi är övertygade om att våra investeringar i sälj- och marknadsföringsteam i USA, tillsammans med initiativ för att generera ytterligare kliniska data och utöka vårt produktsortiment, kommer att bidra till att vi når våra långsiktiga mål.

Mark Waugh, VD



Verksamhetsbeskrivning

OssDsign är en utvecklare och leverantör av nästa generations ortobiologiska produkter. Baserat på banbrytande materialvetenskap utvecklar och marknadsför företaget produkter som stödjer kroppens egen läkningsförmåga och ger patienterna tillbaka det liv de förtjänar.

OssDsign Catalyst –

ett nanosyntetiskt bengraft direkt från hyllan

Nästan 80% av amerikanerna drabbas någon gång under livet av smärtor i ländryggen och fler än 1,5 miljoner genomgår varje år ryggradskirurgi, varav ungefär hälften behöver en ryggradsfusion. I dag misslyckas cirka 20% av operationerna på grund av dålig sammanväxning. Bengraft spelar en avgörande roll vid fusionen eftersom de stimulerar bentillväxt mellan ryggkotorna. De stora fördelar som ortobiologiska produkter medför har lett till en förändring inom ryggradskirurgin och användningen av syntetiska bengraftsubstitut ersätter i många fall allo- och autotransplantat från höftbenskammen.

Traditionella syntetiska material liknar benvävnad på makronivå snarare än på nanonivå, vilket leder till en benläkning med begränsad effekt. OssDsign Catalyst är den senaste generationens nanosyntetiska bengraft bestående av ett patenterat nanokristallint silikatkalciumpfosfat. OssDsign Catalyst liknar kroppens egen benmineralstruktur och ger en gynnsam biologisk miljö för snabb och tillförlitlig benbildning.

Tydliga kommersiella fördelar

OssDsign Catalyst är en produkt som kan produceras med hög skalbarhet, har en attraktiv vinstmarginal och stor potential på marknaden för standardiserade kirurgiska ingrepp. Sammantaget medför detta goda förutsättningar för snabb och lönsam tillväxt. OssDsign Catalyst erhöll FDA-godkännande 2020 och lanserades i USA i augusti 2021. I slutet av maj 2025 hade fler än 10 000 patienter behandlats med OssDsign Catalyst i USA.

Förbättrade patientutfall

OssDsign Catalyst erhöll FDA-godkännande 2020 baserat på prekliniska resultat från den mest etablerade och krävande prekliniska modellen för ryggradsfusion – Boden-modellen. OssDsign Catalyst överträffar resultaten hos andra syntetiska bengraft som testats i denna modell.

Resultaten har också bekräftats i den kliniska studien TOP FUSION där top-line-data visar en fusionsgrad på 93% 12 månader efter operation och 100% 24 månader efter operation med det nya nanosyntetiska bengraftet. Alla mätetal som används för att kvantifiera smärta, funktion och övergripande hälsa hos patienter visade på förbättring av livskvaliteten över tid i och inga produktrelaterade avvikelser eller allvarliga tillbud observerades under studien. Resultaten ligger i linje med den första långtidsuppföljningen efter marknadsintroduktionen som publicerades i november 2022, inte heller där registrerades några produktrelaterade avvikelser eller allvarliga tillbud.

Data visar att användningen av OssDsign Catalyst leder till konsistent och snabb benläkning 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.

Senare 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.

1,8 miljarder USD

Värderingen av den amerikanska marknaden för ortobiologiska produkter vid ryggradsoperationer.

Utveckling av resultat och ställning

FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättning och bruttomarginal

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 45 123 (41 446) TSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 24% jämfört med fjärde kvartalet 2024 vid konstanta växelkurser, eller 9% i rapporterade siffror. USD/SEK-kursen försämrades ytterligare under kvartalet, till ett kvartalssnitt om 9,42, jämfört med snittkursen 10,76 i fjärde kvartalet 2024. Underliggande tillväxt, kvartal-på-kvartal, var 4%.

Fortsatt imponerande bruttomarginal om 96,3% jämfört med 96,8% under samma kvartal föregående år. En tydlig förbättring jämfört med föregående kvartal 2025, samtidigt som det bekräftar den höga och stabila marginalnivån för året som helhet. Bruttomarginalen uppnåddes dessutom trots negativa valutakurseffekter, särskilt vad gäller varukostnaderna, på grund av tidsförskjutningen mellan produktion och konsumtion.

Rörelseresultat

Justerat rörelseresultatet för perioden oktober – december 2025, justerat för kostnader i samband med VD-bytet, uppgick till -9 411 (-12 261) TSEK, avsevärt bättre än motsvarande period föregående år. Marginell valutaeffekt på EBIT-nivå eftersom den negativa påverkan på bruttoresultatet kompenseras av en positiv effekt på rörelsekostnaderna.

Justerade rörelsekostnader var på nivå med föregående år och, som förväntat, högre än föregående kvartal innevarande år, primärt drivet av personalökningen inom försäljning. I tillägg, som vanligt i fjärde kvartalet, påverkade även årsbonusreserver rörelsens kostnader.

Relativt sett så var försäljningsprovisioner och avgifter väsentligt lägre än i motsvarande period föregående år.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Likvida medel vid periodens början uppgick till 210 860 TSEK och i slutet av perioden till 191 346 TSEK, negativt påverkat av 8 MSEK i engångsbetalningar på grund av VD-bytet. Ojusterat kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -16 886 (-7 033) TSEK. Justerat för engångsbetalningar så uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -8,9 MSEK.

Efter den löpande verksamheten var kassaflödet från investeringar något högre än föregående kvartal, helt drivet av investeringar för utveckling av nya produkter.

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -19 365 (-8 702) TSEK. Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden, medan kostnader för utveckling av nya produkter aktiverades till ett belopp av -2 478 (-233) TSEK i immateriella tillgångar.

HELÅRET

Nettoomsättning och bruttomarginal

Nettoomsättningen uppgick till 180 159 (133 940) TSEK, vilket motsvarar en stark årlig tillväxt om 45% jämfört med helåret 2024 vid konstanta växelkurser, eller 35% i rapporterade siffror. USD/SEK-kursen har gått från 11,28 till 9,20 sedan årets början, vilket motsvarar en kursförsämrings om 18,4% eller 14,4 MSEK mindre i nettoomsättning. Mot den bakgrunden blir tillväxten än mer övertygande.

Bruttomarginalen förblev hög och uppgick till 96,3 % för helåret, jämfört med 95,4 % för 2024. En fortsatt stark utveckling med en hög hållbar bruttomarginal, väl över vår vägledning.

Rörelseresultat

Justerat rörelseresultat för perioden januari–december 2025 uppgick till -26 591 (-49 425) TSEK, vilket visar på en fortsatt stark operativ hävstångseffekt i verksamheten. Marginell valutakurseffekt på EBIT-nivå, eftersom den negativa effekten på bruttoresultatet kompenseras av en positiv effekt på rörelsekostnaderna. 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 till 191 346 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 aktivering av produktutvecklingskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET

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

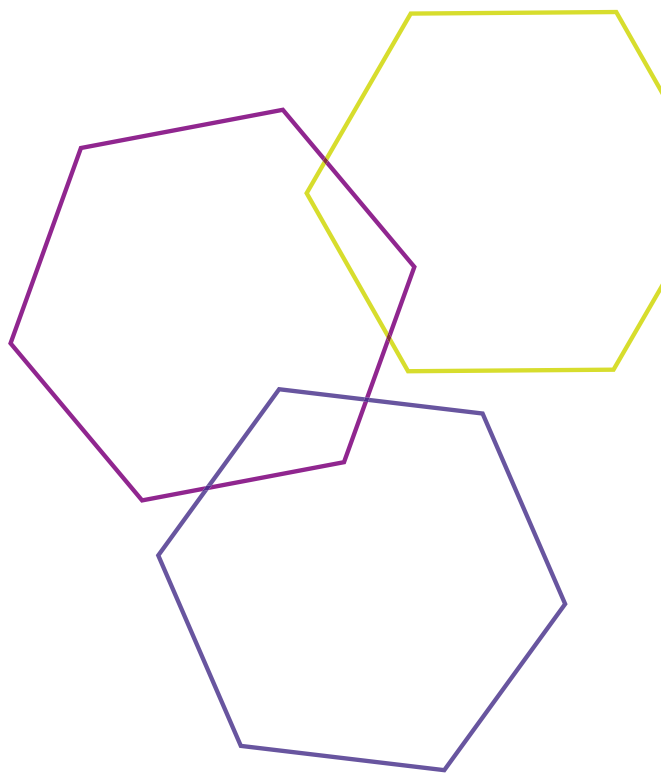
Den 5 december meddelade OssDsign att företaget tecknat avtal med ett IDN (Integrated Delivery Network) i västra USA. Detta är företagets hittills största möjlighet till försäljningstillväxt i regionen. Avtalet ger IDN-anslutna sjukhus och kliniker möjlighet att få tillgång till OssDsigns nanosyntetiska 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 HÄNDELSE EFTER FJÄRDE KVARTALET SLUT

Inga väsentliga händelser att rapportera efter det fjärde kvartalets slut.



ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägarstruktur

Aktieägare	Antal aktier	Aktie-kapital, %
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%

Koncernstruktur

OssDsign AB är moderbolaget i koncernen, som förutom OssDsign AB består av de helägda dotterbolagen Ossdsign Ltd med säte i England, Sirakoss Ltd med säte i Skottland och OssDsign USA Inc med säte i Maryland, USA. OssDsigns verksamhet bedrivs huvudsakligen genom moderbolaget OssDsign AB med säte i Uppsala, med försäljningsverksamheten helt förlagd till USA genom OssDsign USA Inc.

Medarbetare

Vid periodens slut fanns det sammanlagt 34 (31) anställda av vilka 38% var kvinnor. Detta innefattar medarbetare i Sverige, Storbritannien och USA.

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 det andra kvartalet 2025. Den 31 december 2025 uppgick koncernens likvida medel till 191,3 MSEK. Baserat på försäljningsutvecklingen av bolagets produkter bedömer styrelsen att nuvarande likviditet är tillräcklig för att bolaget skall kunna uppnå lönsamhet och bli kassapositivt på medellång till lång sikt.

Transaktioner med närstående

Dotterbolagen OssDsign USA Inc, OssDsign Ltd och Sirakoss Ltd fakturerar sina kostnader till moderbolaget enligt transferprisavtal.

Moderbolaget har per balansdagen en fordran på OssDsign USA Inc om 14 032 TSEK och en skuld till Sirakoss Ltd om 1 838 TSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

OssDsigns risker och osäkerhetsfaktorer innefattar, men är inte begränsade till, finansiella risker såsom framtida finansiering samt valutakurs- och kreditrisker. Utöver marknadsrisker finns det också risker relaterade till OssDsigns verksamhet, såsom erhållande av nödvändiga licenser från myndigheter, produktutveckling, patent och immateriella rättigheter, produktansvar och framåtblickande information som kan påverka företaget.

I tillägg har händelseutvecklingen de senaste åren 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 företagets produkter och tillgång till kapital. Ytterligare information om bolagets riskexponering finns på sidorna 30-31 och 71-74 i OssDsigns Årsredovisning för 2024.

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

Moderbolaget

Under fjärde kvartalet 2025 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 2 269 (4 595) TSEK. Eftersom all försäljning till slutkund sker från OssDsign USA Inc så är moderbolagets försäljning uteslutande koncernintern.

Moderbolagets rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till -22 233 (-11 057) TSEK.

Moderbolagets nettoomsättning för helåret 2025 uppgick till 25 023 (10 180) TSEK.

Moderbolagets rörelseresultat för helåret 2025 uppgick till -56 919 (-51 208) TSEK.

Vid periodens slut fanns det sammanlagt 4 (5) anställda i moderbolaget, av vilka 50% var kvinnor. Detta innefattar endast medarbetare i Sverige.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2025	2024	2025	2024
SEK 000'	1 okt – 31 dec	1 okt – 31 dec	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
Nettoomsättning	45 123	41 446	180 159	133 940
Kostnad sålda varor	-1 649	-1 313	-6 691	-6 182
Bruttovinst	43 474	40 134	173 468	127 758
Försäljningsprovisioner och avgifter	-21 495	-21 839	-87 484	-69 439
Försäljningskostnader	-13 359	-11 238	-47 874	-38 068
FoU kostnader	-4 444	-6 178	-20 118	-22 821
Administrationskostnader	-27 134	-10 905	-66 350	-44 456
Övriga rörelseintäkter	1 369	–	1 603	24
Övriga rörelsekostnader	–	-2 235	–	-2 423
Rörelseresultat	-21 588	-12 261	-46 757	-49 426
Finansnetto	-455	-321	-3 397	342
Resultat före skatt	-22 044	-12 581	-50 154	-49 083
Skatt	-244	-478	-835	-573
PERIODENS RESULTAT	-22 288	-13 059	-50 988	-49 657

Koncernens rapport för resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

	2025	2024	2025	2024
SEK 000'	1 okt – 31 dec	1 okt – 31 dec	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
Periodens resultat	-22 288	-13 059	-50 988	-49 657
Omräkningsdifferens	-15 191	13 755	-17 379	13 670
Periodens övrigt totalresultat	-15 191	13 755	-17 379	13 670
PERIODENS TOTALRESULTAT	-37 479	696	-68 367	-35 987

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2025	2024
SEK 000'	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella tillgångar	150 029	160 911
Materiella anläggningstillgångar	1 906	1 759
Finansiella anläggningstillgångar.	132	157
Summa anläggningstillgångar	152 067	162 827
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	22 678	13 764
Kundfordringar	26 131	25 678
Aktuella skattefordringar	–	111
Övriga fordringar	590	707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 061	3 476
Likvida medel	191 346	100 858
Summa omsättningstillgångar	245 806	144 593
SUMMA TILLGÅNGAR	397 873	307 420

	2025	2024
SEK 000'	31 dec	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	310 031	214 061
Summa eget kapital	310 031	214 061
<i>Långfristiga skulder</i>		
Leasingskuld	403	1 032
Övriga skulder	52 172	57 482
Summa långfristiga skulder	52 575	58 513
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	–	214
Leverantörsskulder	5 327	5 830
Leasingskuld	969	719
Skatteskuld	48	–
Övriga skulder	10 002	4 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 922	23 809
Summa kortfristiga skulder	35 268	34 846
Summa skulder	87 843	93 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	397 873	307 420

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

SEK 000'	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	6 104	796 140	17 173	-568 285	251 132
Periodens resultat	-	-	-	-49 657	-49 657
Justering föregående år	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	13 670	-	13 670
Summa periodens totalresultat	-	-	13 670	-49 657	-35 987
Transaktioner med ägarna					
Optionsprogram	-	-	-	-967	-967
Nyemission	-	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-116	-	-	-116
Summa transaktioner med ägarna	-	-116	-	-967	-1 083
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31	6 104	796 024	30 843	-618 908	214 061
Ingående eget kapital 2025-01-01	6 104	796 024	30 843	-618 908	214 061
Periodens resultat	-	-	-	-50 988	-50 988
Justering föregående år	-	-	-	-	-
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	6 914	954 366	13 464	-664 711	310 031

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	2025	2024	2025	2024
SEK 000'	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-22 794	-12 261	-46 757	-49 426
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 893	2 922	-788	7 981
Finansiella poster	-454	-319	-3 397	344
Betald inkomstskatt	-52	-106	-1 393	-953
	-26 193	-9 764	-52 335	-42 054
Förändringar av varulager	-875	-1 055	-10 182	-9 203
Förändringar av rörelsefordringar	-496	-5 276	-6 243	2 805
Förändringar av rörelseskulder	10 679	9 062	4 725	-13 927
Summa förändringar av rörelsekapital	9 307	2 730	-11 699	-20 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 886	-7 033	-64 034	-62 379
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 478	-233	-6 723	-657
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-677	-
Förvärv av koncernbolag	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 478	-233	-7 400	-657
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	194	-	168 086	-
Nyemissionskostnad	-48	-116	-8 934	-116
Teckningsoptioner	91	-967	5 185	-967
Amortering av lån	-	-128	-214	-513
Amortering av leasingskulder	-238	-224	-945	-868
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-1 436	163 178	-2 465
Periodens kassaflöde	-19 365	-8 702	91 743	-65 501
Likvida medel vid periodens början	210 860	108 938	100 858	165 938
Effekter av valutakursförändringar i likvida medel	-149	622	-1 255	420
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	191 346	100 858	191 346	100 858

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2025	2024	2025	2024
SEK 000'	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Nettoomsättning	2 269	4 595	25 023	10 180
Kostnad sålda varor	-724	-1 560	-11 389	-6 925
Bruttovinst	1 544	3 035	13 633	3 254
Försäljningsprovisioner och avgifter	-148	-134	-2 695	-1 221
Försäljningskostnader	-461	-244	-1 041	-3 989
FoU kostnader	-5 260	-4 678	-20 357	-16 217
Administrationskostnader	-19 262	-7 673	-47 812	-31 696
Övriga rörelseintäkter	1 353	–	1 353	24
Övriga rörelsekostnader	–	-1 364	–	-1 364
Rörelseresultat	-22 233	-11 057	-56 919	-51 208
Finansnetto	-456	-311	-3 390	325
Resultat före skatt	-22 689	-11 368	-60 309	-50 883
Periodens skatt	–	–	–	–
PERIODENS RESULTAT	-22 689	-11 368	-60 309	-50 883

* Periodens övrigt totalresultat i moderbolaget överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	2025	2024
SEK 000'	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	137 687	137 687
Summa anläggningstillgångar	137 687	137 687
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	20 563	13 418
Kundfordringar	–	75
Fordringar hos koncernbolag	14 032	9 191
Aktuella skattefordringar	363	361
Övriga fordringar	468	542
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 989	3 190
Kassa och Bank	182 351	92 588
Summa omsättningstillgångar	219 765	119 365
SUMMA TILLGÅNGAR	357 452	257 052

	2025	2024
SEK 000'	31 dec	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Eget kapital	287 132	183 539
Summa eget kapital	287 132	183 539
<i>Avsättningar</i>		
Övriga avsättningar	50 072	54 701
Summa avsättningar	50 072	54 701
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	–	214
Leverantörsskulder	2 579	3 427
Skulder till koncernföretag	1 838	1 135
Övriga skulder	9 780	4 047
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	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

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1 | Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Den nya standarden, IFRS 18, och dess påverkan på koncernens redovisning är under utredning.

Ett alternativt nyckeltal, Justerat rörelseresultat, definierat som EBIT exklusive kostnader för incitamentsprogram, lades till i delårsrapporten för första kvartalet 2025. I denna bokslutskommuniké har den definitionen utökats till att även inkludera kostnader för VD-bytet.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

SEK 000'	okt – dec		jan – dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	-21 588	-12 261	-46 757	-49 426
Kostnader för incitamentsprogram	91	–	8 172	–
Kostnader för VD-byte	12 086	–	12 086	–
Justerat rörelseresultat	-9 411	-12 261	-26 499	-49 426

Not 2 | Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Det har inte skett någon förändring av de uppskattningar och bedömningar som gjordes i årsredovisningen för 2024.

Not 3 | Information om rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten företagets högsta verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsperspektiv. 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.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

SEK 000'	okt – dec		jan – dec	
	2025	2024	2025	2024
USA	45 123	41 446	180 159	133 940
SUMMA	45 123	41 446	180 159	133 940

Intäkter från externa kunder har hänförs till enskilda länder efter det land där försäljningen skett från. Fr o m 1 januari 2024 så är USA det enda land där sådan försäljning sker och där endast inom produktkategorin Orthobiologics. Koncernens anläggnings-tillgångar är lokaliserade till Sverige, Storbritannien och USA.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTKATEGORI

SEK 000'	okt – dec		jan – dec	
	2025	2024	2025	2024
Orthobiologics	45 123	41 446	180 159	133 940
SUMMA	45 123	41 446	180 159	133 940

Not 4 | Eget kapital

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

	2025	2024
	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
Tecknade och betalda aktier:		
Vid periodens början	97 658 920	97 658 920
Riktad nyemission	11 500 000	–
Aktier från utnyttjande av incitamentsprogram	1 466 993	–
Tecknade och betalda aktier	110 625 913	97 658 920
Aktier till aktierelaterade ersättningar	–	–
SUMMA VID PERIODENS SLUT	110 625 913	97 658 920

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Denna rapport har upprättats på både svenska och engelska. I händelse av avvikelser mellan versionerna är det den svenska versionen som gäller. Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Finansiell kalender 2026

Årsredovisning 2025	28 april
Delårsrapport kvartal 1, 2026	6 maj
Bolagsstämma	9 juni
Delårsrapport kvartal 2, 2026	18 augusti
Delårsrapport kvartal 3, 2026	3 november

OSSDSIGN AB – UPPSALA 3 FEBRUARI, 2026

Simon Cartmell
Styrelseordförande

Jill Schiaparelli
Styrelseledamot

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

David Jern
Styrelseledamot

Tomas Blomquist
Styrelseledamot

Mark Waugh
VD



OssDsign AB, Ulls väg 29C, 756 51 Uppsala, Sverige

info@ossdsign.com

ossdsign.com



KONTAKT

Mark Waugh, VD

+1 260-804-1342

mark.waugh@ossdsign.com

Anders Svensson, CFO

+46(0)70-272 96 40

anders.svensson@ossdsign.com