

Q2 2026

Delårsrapport

1 april – 30 juni 2026, Opsy Holding AB

VD ARNE THOR

*"Prisbelönt kvalitetsmätning,
fler än 100 anslutna
rådgivare och fortsatt stark
tillväxt"*

ANTAL ÄRENDEN

2 120 st

Ökning med 17 % jmf mot Q1

EBITDA

+8 %

Förbättring med 8 % jämfört
mot Q1

Finansiell sammanfattning

Andra kvartalet 2026

- Antalet skapade ärenden om 2 120 st (894 st) ökade med 17 % jämfört med det första kvartalet 2026.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade till 3 642 TSEK (1 528 TSEK), en tillväxt om 138 % jämfört mot föregående år och 39 % jämfört mot det första kvartalet 2026.
- Förlusten på EBITDA-nivå uppgick till -1 363 TSEK (-2 665 TSEK), vilket är en förbättring med 49 % jämfört mot föregående år samt 8 % jämfört mot det första kvartalet 2026.
- Justerad EBITDA var -1 363 TSEK (-1 864 TSEK), vilket motsvarar en förbättring med 27 % jämfört mot föregående år och 8 % jämfört mot det första kvartalet 2026.
- Resultatet för kvartalet uppgick till -2 490 TSEK (-3 794 TSEK), vilket är en förbättring med 34 % jämfört mot föregående år.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,20 SEK (-0,31 SEK) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,20 SEK (-0,31 SEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 377 TSEK (-3 096 TSEK).

Första halvåret 2026

- Antalet skapade ärenden om 3 930 st (1 607 st) ökade med 145 % jämfört med det första halvåret 2025.
- Nettoomsättningen för första halvåret ökade till 6 258 TSEK (2 543 TSEK), en tillväxt om 146 % jämfört mot föregående år.
- Förlusten på EBITDA-nivå uppgick till -2 849 TSEK (-8 321 TSEK), vilket är en förbättring med 66 % jämfört mot föregående år.
- Justerad EBITDA var -2 849 TSEK (-3 207 TSEK), vilket motsvarar en förbättring med 11 % jämfört mot föregående år.
- Resultatet för första halvåret uppgick till -4 620 TSEK (-10 810 TSEK), vilket är en förbättring med 57 % jämfört mot föregående år.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,36 SEK (-1,58 SEK) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,36 SEK (-1,58 SEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 340 TSEK (-4 446 TSEK).

ANTAL ÄRENDEN

2 120 st

Ökning med 17 % jämfört mot Q1 2026.

NETTOOMSÄTTNING

3 642 TSEK

Ökning med 138 % jämfört mot föregående år.

EBITDA

-1 363 TSEK

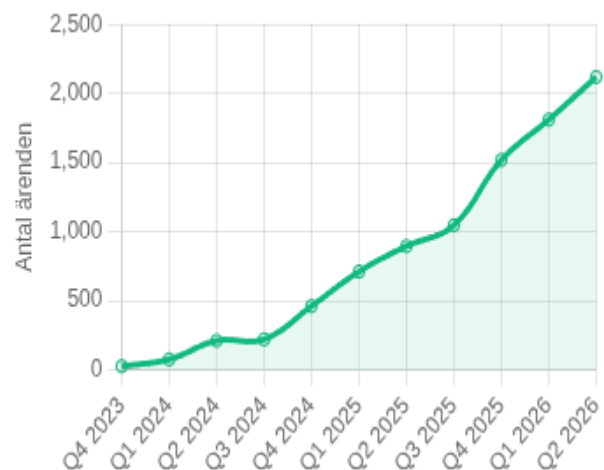
Förbättring med 8 % jämfört mot Q1 2026.

Nyckeltal	Q2 2026	Q2 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jan-Dec 2025
Nettoomsättning (tsek)	3 642	1 528	6 258	2 543	6 691
Nettoomsättningstillväxt (%)	138%	455%	146%	504%	350%
Bruttomarginal (%)	89%	81%	88%	67%	80%
EBITDA (tsek)	-1 363	-2 665	-2 849	-8 321	-12 011
EBITDA - marginal (%)	-37%	-174%	-46%	-327%	-179%
Justerad EBITDA (tsek)	-1 363	-1 864	-2 849	-3 207	-6 438
Justerad EBITDA - marginal (%)	-37%	-122%	-46%	-126%	-96%
EBIT (tsek)	-2 032	-3 774	-4 137	-10 752	-17 120
EBIT - marginal (%)	-56%	-247%	-66%	-423%	-256%
Soliditet (%)	-34%	48%	-34%	48%	19%
Kassalikviditet (%)	23%	69%	23%	69%	37%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (tsek)	-3 377	-3 096	-2 340	-4 446	-6 683
Antal anställda vid periodens slut	7	7	7	8	7
Antal ärenden	2 120	894	3 930	1 607	4 171

Opsy växlar upp: prisbelönt kvalitet, fortsatt tillväxt och nästa steg inom AI

Ärendevolymen ökade med 17 procent, vår kvalitetsmotor OpsyScore belönades med två branschpriser och efter kvartalets utgång presenterade vi OpsyGO; AI-stöd för handläggare.

Det andra kvartalet 2026 bekräftar att vår strategi håller. Ärendevolymen ökar, vi förbättrar lönsamheten och omsätter våra AI-satsningar i konkreta leveranser. Samtidigt fick vårt kvalitetsarbete extern bekräftelse när OpsyScore tilldelades två priser vid Insurance Evolution Awards 2026, Årets Teknikinnovation Liv och Årets Marknadsinnovation Liv, för förmågan att göra försäkringsmedicinsk kvalitet mätbar och jämförbar.



Fortsatt kraftig tillväxt i ärendevolym

Under kvartalet hanterade vi 2 120 ärenden, en ökning med 17 procent jämfört med det första kvartalet 2026. Under första halvåret uppgick volymen till 3 930 ärenden, en ökning med 145 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten drivs av ökade volymer från befintliga kunder och nya avtal, däribland driftsättning av OpsyOne till Kommunassurans och SEB. Under kvartalet passerade plattformen dessutom 6 000 avslutade ärenden, och vi nådde och passerade milstolpen 100 anslutna medicinska rådgivare. Driftdatan visar att handläggningstiden nära halverats samtidigt som ärendevolymen mer än fyrdubblats och den uppmätta kvaliteten ökat markant. Att vi skalar upp verksamheten i denna takt utan att kompromissa med kvalitet eller leveranstider är ett styrkebesked för våra tjänster.

Intäkter följer leverans

Opsy redovisar intäkter i takt med att ärenden slutförs och levereras. Inflödet av nya ärenden är därför en ledande indikator, medan intäkterna speglar genomströmning och leveranstakt. Perioder med högt inflöde ger inte alltid utslag i intäkterna samma period, och omvänt. Vi följer löpande både ärendeinflöde och ärendestock som de mest rättvisande måtten på affärens underliggande momentum.

Förbättrad lönsamhet

Nettoomsättningen ökade till 3 642 TSEK, en tillväxt om 138 procent jämfört med samma

kvartal föregående år och 39 procent jämfört med det första kvartalet 2026. Bruttomarginalen var fortsatt hög, 89 procent (81 procent). EBITDA förbättrades med 8 procent jämfört med föregående kvartal och med 49 procent jämfört med föregående år. Förbättringen är ett resultat av högre volymer i kombination med en alltmer effektiv operativ modell, där våra satsningar på operativ automation ger påtagliga effekter på marginalerna.

Automation inom försäkringsmedicin

Under kvartalet meddelade vi att Opsy den 1 oktober lanserar OpsyGO, en ny tjänst som sammanställer beslutsunderlag för försäkringsärenden på några minuter. OpsyGO bygger på samma principer som resten av vår plattform: mänsklig kontroll, full spårbarhet och mätbar kvalitet i varje steg.

Tajmingen är ingen slump. EU:s AI-förordning började tillämpas den 2 augusti. Signalen till branschen är tydlig: kraven kommer, och det krävs att man kan införa AI stöd på ett kontrollerat sätt. Försäkringsbolag som vill använda AI i beslutsprocesser behöver dokumenterad styrning, spårbarhet och mänsklig kontroll. Det är egenskaper som är inbyggda i vår plattform från grunden.



Avslutning

Vi går in i det andra halvåret med en stärkt organisation och en förbättrad finansiell ställning. Rickard Tuvesson tillträdde som CFO under kvartalet, med uppdraget att säkra finansiell kompetens inför nästa steg i Opsys utveckling. Genom de två riktade emissionerna som

styrelsen beslutade om den 27 juli tillförs bolaget cirka 8,5 MSEK i rörelsekapital samtidigt som skuldsättningen minskar. Bolaget är nu närmast skuldfritt och väl kapitaliserat för fortsatt utveckling och nordisk expansion. Efterfrågan på kontrollerad och spårbar AI inom försäkringsmedicin växer, pipeline är välfylld och plattformen utvecklas i fortsatt hög takt. Momentum i affären är fortsatt starkt med stadigt ökande ärendevolymer och omsättning. Jag ser med tillförsikt på andra halvan av 2026 och är övertygad om att vi kommer att fortsätta skapa värde för våra kunder, medarbetare och aktieägare.

A handwritten signature in green ink, appearing to read 'Arne Thor', with a stylized, flowing script.

Arne Thor
Verkställande direktör, Opsys Holding

AI inom försäkringsmedicin: EU flyttar fram högriskkraven men riktningen ligger fast

Dagar före den ursprungliga tillämpningsdagen sköt EU upp kraven på högrisk-AI. Det ger branschen tid, men den samlade kravbilden ligger kvar och förväntningarna från kunder, myndigheter och samhälle på kontrollerad och spårbar AI fortsätter att öka.

Ny tidsplan, samma krav

Förordning (EU) 2026/1744, den digitala omnibussen för AI, publicerades den 24 juli 2026 och trädde i kraft den 27 juli, sex dagar före det planerade tillämpningsdatumet. Kraven på fristående högrisk-AI, där till exempel riskbedömning och prissättning inom sjuk- och livförsäkring ingår, tillämpas nu från den 2 december 2027 i stället för den 2 augusti 2026. För högrisk-AI som är inbäddad i redan reglerade produkter, till exempel medicintekniska produkter, gäller den 2 augusti 2028. Förbuden mot vissa AI-metoder gäller sedan februari 2025, reglerna för generella AI-modeller sedan augusti 2025, och transparenskraven, bland annat skyldigheten att informera när någon interagerar med ett AI-

system och att märka AI-genererat innehåll, började tillämpas den 2 augusti 2026 som planerat. Skälet till uppskovet är att harmoniserade standarder och att vägledning och nationell tillsyn inte hunnits få på plats. Bortsett från att kravet på AI-kompetens fått en mjukare formulering ligger kraven i sak kvar. Försäkringsbolag som använder AI i beslut som rör enskilda behöver alltså fortfarande kunna visa dokumenterad styrning, spårbarhet och mänsklig kontroll.

I Sverige tar tillsyn och infrastruktur form

AI-utredningen (SOU 2025:101) föreslår att Post- och telestyrelsen får huvudansvaret för marknadskontrollen, med Integritetsskyddsmyndigheten och Finansinspektionen ansvariga för delar av högriskområdet. Förslaget bereds, och i väntan på kompletterande svensk lagstiftning har PTS och flera andra myndigheter uppdrag att vara nationella behöriga myndigheter till den 31

december 2026. Den nationella regulatoriska sandlådan ska finnas senast den 2 augusti 2027.

Samtidigt går offentlig sektor från utredning till drift. Den 1 juli startade AI-verkstan, den förvaltningsgemensamma AI-infrastruktur som drivs av Skatteverket och Försäkringskassan, sin försöksverksamhet med tio pilotorganisationer. AI i trygghetssystem och försäkringsrelaterade processer är därmed en nationell prioritering.

Från pilot till produktion

Förflyttningen från breda piloter till fokuserade implementeringar med mätbara resultat fortsätter. Agentiska system som självständigt analyserar och föreslår åtgärder används operativt inom skadereglering, kundtjänst och vårdadministration. AI-genererade beslutsunderlag, förhandsbedömningar av komplexa medicinska underlag och prediktiva modeller för rehabiliteringsplanering etableras som egna tjänstekategorier med nya intäktsströmmar. För försäkringsmedicin krävs fortsatt granskningsbara flöden där människa och maskin samverkar i varje steg, från triagering av medicinska underlag till slutlig bedömning.

Kraven skärps också i inköpsledet, eftersom förordningen träffar både den som utvecklar och den som använder ett system. Ett försäkringsbolag som köper en AI-tjänst måste kunna visa att leverantören uppfyller kraven vid inköp, implementering och drift. För leverantörer som redan har spårbarhet, dokumentation och mänsklig kontroll inbyggt i plattformen blir regelverket en konkurrensfördel.

Skugg-AI, datasuveränitet och en förändrad yrkesroll

Att handläggare och medicinska rådgivare på eget initiativ använder generella AI-tjänster, utan kontroll över datalagring, ansvar eller efterlevnad, är en växande risk som den nya tidsplanen inte påverkar. Att avstå från kontrollerade lösningar gör inte att AI-användningen uteblir, den sker utanför organisationens kontroll. I en bransch som hanterar känslig medicinsk information dagligen är det en betydande risk.

Kraven på dataskydd och på att data hanteras i Sverige är därför fortsatt avgörande. Syntetisk data har under 2026 gått från kompletterande teknik till en viktig del av infrastrukturen för ansvarsfull AI-utveckling, eftersom modeller kan tränas och testas utan att personlig information exponeras. Parallellt förskjuts yrkesrollen. När AI tar över delar av den initiala analysen flyttas tyngdpunkten mot kvalitetssäkring, verifiering och dokumentation: att bedöma rimligheten i underlaget, hitta felkällor och säkerställa att den slutliga bedömningen vilar på korrekt grund. Kompetenskravet försvinner inte, det förskjuts. Ett system som används utan tillräcklig förståelse riskerar att skapa nya felkällor i stället för att ta bort gamla, till exempel genom att förstärka snedvridningar eller generera övertygande men felaktiga sammanfattningar.

Slutsats

Det som ändrades i somras var tidsplanen, inte kravbilden. Förbud, kompetenskrav och transparenskrav gäller redan, dataskyddsreglerna är oförändrade, samtidigt som AI-användningen i verksamheterna växer oavsett vad som står i

förordningen. Uppskovet är därför ingen paus utan en utökad förberedelsetid, och med tanke på komplexiteten är den kortare än det verkar. Det avgörande för vår bransch blir inte vem som har AI-stöd i sina tjänster i december 2027, utan vem som kan visa hur en bedömning blev till.

Sammanfattning av kvartalet

Väsentliga händelser under kvartalet

- Bolaget säkrade en lånefinansiering om ca 4,8 MSEK. Finansieringen stärker Bolagets finansiella flexibilitet och möjliggör fortsatt kommersialisering och produktutveckling av plattformen OpsyOne.
- Patent- och marknadsdomstolen avslog Verisk Analytics AB:s (tidigare Maveria AB) begäran om att skjuta upp Konkurrensverkets beslut i ärende (dnr 91/2023), vilket innebär att de exklusivitetsklausuler som begränsat rådgivarnas valfrihet inte längre får tillämpas trots att överklagandet i sak ännu inte är avgjort.
- Rickard Tuveson utsågs till ny Chief Financial Officer (CFO) med tillträde den 27 april. Rekryteringen görs för att säkra finansiell kompetens från noterade SaaS-bolag inför Opsys nordiska expansion.
- OpsyOne passerade 6 000 avslutade ärenden. Driftdatan visar att handläggningstiden nära halverats samtidigt som ärendevolymen mer än fyrdubblats och kvaliteten ökat.
- Avtal om leverans av OpsyOne till Kommunassurans (som ägs av 76 kommuner)

tecknades. Avtalsvärdet beräknas till ca 100 tkr första året, med stor tillväxtpotential i takt med att fler kommuner ansluts.

- Bolagets kvalitetsmotor OpsyScore tilldelades två priser vid Insurance Evolution Awards 2026 (Årets Teknikinnovation Liv samt Årets Marknadsinnovation Liv) för sin förmåga att göra försäkringsmedicinsk kvalitet mätbar och jämförbar.
- 100 anslutna medicinska rådgivare uppnåddes. Rekryteringen har accelererat kraftigt under våren 2026, vilket säkrar kapaciteten att möta växande ärendevolymer från både befintliga och nya kunder.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Två riktade emissioner omfattande totalt ca 15,5 MSEK till befintliga ägare och externa investerare har genomförts. Genom emissionerna regleras lån och bryggfinansiering samtidigt som rörelsekapitalet förstärks med ca 8,5 MSEK inför bolagets fortsatta expansion.
- Avtal om leverans av OpsyOne till Hedvig Försäkring (med över 200 000 medlemmar)

tecknades. Det uppskattade årliga avtalsvärdet beräknas till ca 800 tkr.

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet har visat en fortsatt tillväxt, antalet skapade ärenden om 2 120 st (894 st) ökade med 17 % jämfört med det första kvartalet 2026. Nettoomsättningen under kvartalet ökade till 3 642 TSEK (1 528 TSEK), motsvarande en tillväxt om 138 % mot föregående år.

Bruttomarginalen är fortsatt hög, uppgående till 89 % (81 %). EBITDA uppgick till -1 363 TSEK (-2 665 TSEK), vilket är en förbättring med 49 % jämfört mot föregående år samt 8 % jämfört mot det första kvartalet 2026.

Kostnader och engångsposter

Kvartalet har i jämförelse mot föregående perioder inte belastats av några kostnader av engångskaraktär. Justerad EBITDA uppgår därmed till -1 363 TSEK (-1 864 TSEK), vilket är en förbättring med 27 % jämfört mot föregående år samt 8 % jämfört mot det första kvartalet 2026.

Kvartalets resultat uppgår till -2 490 TSEK (-3 794 TSEK), vilket är en förbättring med 34 % jämfört mot föregående år. Från och med det första kvartalet har Bolaget börjat tillämpa nya avskrivningstider för aktiverade utvecklingsutgifter. För front end fortsätter 3 års avskrivning och för back end tillämpas 5 års avskrivning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 377 TSEK (-3 096 TSEK).

Kvartalets totala kassaflöde var 353 TSEK (-3 533 TSEK) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 1591 TSEK (1 872 TSEK). Koncernens soliditet uppgick vid kvartalets utgång till -34 % (48 %), där det egna kapitalet uppgår till -3 077 TSEK (4 858 TSEK). Det negativa egna kapitalet för koncernen är en redovisningsmässig konsekvens av det omvända förvärvet, i enlighet med K3 kapitel 19 för rörelseförvärv. Moderbolagets och dotterbolagets egna kapital är intakt.

Per den 1 april säkrade Bolaget lånefinansiering om ca 4,8 MSEK för att stärka den finansiella flexibiliteten och möjliggöra fortsatt kommersialisering samt produktutveckling.

Styrelsen beslutade den 27 juli om två riktade nyemissioner. Den första emissionen om ca 9,9 MSEK betalades kontant, medan den andra om ca 5,6 MSEK betalades genom kvittning av utestående lån. Kapitaltillskottet tillför ca 8,5 MSEK i stärkt rörelsekapital samt minskar bolagets skuldsättning.

Balans och tillväxtstrategi

Bolaget närmar sig positivt kassaflöde. Intäktsmodellen som baseras på återkommande licensintäkter, transaktionsvolym och tidsbaserade tillägg, visar på både stabilitet och skalbarhet. Bolaget fortsätter att prioritera tillväxt framför omedelbar lönsamhet. Investeringar i produktutveckling, AI-stöd och marknadsbearbetning är avgörande för att bygga långsiktigt värde.

Personal

Koncernen har under perioden haft en personalstyrka motsvarande 7 fulltidsanställda.

Moderbolaget

Moderföretagets verksamhet utgörs i allt väsentligt av att tillhandahålla gemensamma koncernfunktioner. Bolaget avslutade sin tidigare verksamhet under hösten 2024 och är efter genomförandet av det omvända förvärvet ett rent holdingbolag noterat på Spotlight Stock Market.

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 289 TSEK (0 TSEK) och resultatet till -945 TSEK (-1 268 TSEK). Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick den 30 juni 2026 till 82 712 TSEK (82 810 TSEK).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Vid bedömning av bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta såväl möjligheter till tillväxt

som de risker och osäkerheter som omgärdar verksamheten. Opsy verkar i en reglerad och teknikintensiv bransch med höga krav på datasäkerhet och regelefterlevnad (inklusive GDPR och DORA). I bolagets verksamhet har hänsyn tagits till risker såsom potentiella IT-intrång, förändringar i regelverk, beroende av nyckelpersoner och medicinska rådgivare, konkurrens från aktörer med större resurser samt osäkerheter kring marknadsacceptans och framtida finansiering. Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera, hantera och minimera dessa risker. Verksamheten och de operativa prioriteringarna tar höjd för identifierade risker och osäkerhetsfaktorer.

Aktien

Totalt antal aktier i Bolaget uppgick till 12 697 018 aktier per den 30 juni 2026.

Styrelsen beslutade den 27 juli 2026 om två riktade nyemissioner om totalt 1 787 213 aktier. Efter att emissionerna registrerats i augusti uppgår antalet aktier till 14 484 231.

Opsy i korthet

Opsy erbjuder lösningar för kvalitetsstyrning, uppföljning och effektivisering av sjuk-, olycksfalls- och personskadereglering.

Den egenutvecklade, molnbaserade SaaS-plattformen OpsyOne automatiserar och standardiserar medicinska bedömningar för försäkringsbolag och möjliggör en spårbar och kvalitetssäkrad hantering i varje steg. Genom datadriven analys, AI och en transparent marknadsplats för försäkringsmedicinska experter skapar Opsy en effektiv, objektiv och skalbar process som sänker kostnader, höjer kvaliteten och möjliggör automatisering.

Affärs- och intäktsmodell

Opsys affärs- och intäktsmodell baseras på:

- Återkommande licensintäkter från SaaS-plattformen.
- Transaktionsbaserade intäkter från marknadsplatsen för medicinska rådgivare.
- Datadriven analys och regulatoriska rapporter för försäkringsbolag.

Övrig information

Revisor

Revisionsbolaget Göteborgs Revision Kommanditbolag är valt revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Stefan Kylebäck som huvudansvarig revisor. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget samt koncernen står inför.

Stockholm den 27 augusti 2026

Opsy Holding AB

Viktor Modigh

Arne Thor

Styrelseordförande

Verkställande direktör & styrelseledamot

Hans-Peter Ostler

Daniel Svärd

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Jonas Granholm

Styrelseledamot

Finansiella rapporter

för kvartalet och perioden

Koncernens resultaträkning (TKR)

Koncernens resultaträkning (TKR)	Q2 2026	Q2 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jan-Dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3 642	1 528	6 258	2 543	6 691
Aktiverat arbete för egen räkning	956	647	1 665	1 446	2 990
Övriga rörelseintäkter	0	2	0	2	2
	4 598	2 176	7 923	3 991	9 683
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-392	-292	-721	-835	-1 336
Övriga externa kostnader	-4 141	-3 238	-7 326	-8 480	-14 619
Personalkostnader	-1 428	-1 312	-2 725	-2 997	-5 739
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 363	-2 665	-2 849	-8 321	-12 011
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-7	-7	-13
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-1 366	-2 669	-2 856	-8 328	-12 024
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-666	-1 105	-1 281	-2 423	-5 096
Rörelseresultat (EBIT)	-2 032	-3 774	-4 137	-10 752	-17 120
Resultat från finansiella poster					
Finansiella poster	-458	-20	-483	-59	-112
Resultat efter finansiella poster	-2 490	-3 794	-4 620	-10 810	-17 231
Resultat före skatt	-2 490	-3 794	-4 620	-10 810	-17 231
Inkomstskatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 490	-3 794	-4 620	-10 810	-17 231
Resultat per aktie					
Antal aktier i genomsnitt före utspädning	12 697 018	12 197 432	12 697 018	6 844 988	9 598 105
Antal aktier i genomsnitt efter utspädning	12 697 018	12 197 432	12 697 018	6 844 988	9 598 105
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,20	-0,31	-0,36	-1,58	-1,80
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,20	-0,31	-0,36	-1,58	-1,80

Koncernens balansräkning (TKR)

Koncernens balansräkning (TKR)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 376	7 121	5 992
Materiella anläggningstillgångar	21	34	28
Summa anläggningstillgångar	6 397	7 155	6 020
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	785	349	407
Aktuella skattefordringar	0	149	148
Övriga fordringar	86	377	394
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242	264	204
Summa kortfristiga fordringar	1 113	1 139	1 152
Likvida medel	1 591	1 872	1 003
Summa omsättningstillgångar	2 704	3 010	2 155
Summa tillgångar	9 101	10 166	8 175
Eget Kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 077	4 858	1 543
Summa Eget Kapital	-3 077	4 858	1 543
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	625	925	738
Summa långfristiga skulder	625	925	738
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	375	456	450
Leverantörsskulder	3 058	544	1 613
Övriga skulder	5 911	1 169	2 211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 209	2 213	1 621
Summa kortfristiga skulder	11 553	4 382	5 895
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	9 101	10 166	8 175

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)	Q2 2026	Q2 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jan-Dec 2025
Rörelseresultat	-2 032	-3 774	-4 137	-10 752	-17 120
Ej kassaflödespåverkande poster	236	1 109	855	5 638	8 316
Erhållen ränta	0	10	0	13	17
Erlagd ränta	-25	-30	-50	-72	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 820	-2 685	-3 332	-5 172	-8 915
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	45	-135	-378	-216	-274
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	355	447	416	3 705	3 749
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	1 065	-882	1 445	-2 341	-1 272
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-3 021	159	-492	-422	103
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-1 557	-411	992	726	2 306
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 377	-3 096	-2 340	-4 446	-6 608
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-956	-647	-1 665	-1 446	-2 990
Förvärv av dotterföretag & förvärvade likvida medel	0	0	0	5 258	5 258
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-956	-647	-1 665	3 812	2 268
Finansieringsverksamheten					
Minskning/ökning räntebärande skulder	4 686	-38	4 593	-88	-356
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	0	247	0	247	3 353
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	4 686	210	4 593	160	2 997
Periodens kassaflöde	353	-3 533	588	-474	-1 343
Likvida medel vid periodens början	1 238	5 405	1 003	2 346	2 346
Likvida medel vid periodens slut	1 591	1 872	1 591	1 872	1 003

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (TKR)

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)	Aktiekapital	Utvecklingsfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	19 066	8 098	26 072	-54 297	-1 062
Periodens resultat				-17 231	-17 231
Övrigt totalresultat				0	0
Summa totalresultat	0	0	0	-17 231	-17 231
Eliminering av utvecklingsfond		-8 098		8 098	0
Minskning aktiekapital	-18 199			18 199	0
Nyemissioner	11 830		13 495	-11 267	14 058
Emissionskostnader			-450		-450
Förändring i koncernens sammansättning				6 227	6 227
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-6 369	-8 098	13 045	21 258	19 836
Utgående balans per 31 december 2025	12 697	0	39 116	-50 270	1 543
Ingående balans per 1 januari 2026	12 697	0	39 116	-50 270	1 543
Periodens resultat				-4 620	-4 620
Övrigt totalresultat				0	0
Summa totalresultat	0	0	0	-4 620	-4 620
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0	0	0	0	0
Utgående balans per 30 juni 2026	12 697	0	39 116	-54 890	-3 077

Moderbolagets resultaträkning (TKR)

Moderbolagets resultaträkning (TKR)	Q2 2026	Q2 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jan-Dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	289	0	431	0	270
Övriga rörelseintäkter	0	2	0	6	6
	289	2	431	6	276
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	0	-29	0	239	0
Övriga externa kostnader	-595	-1 111	-1 038	-2 925	-4 368
Personalkostnader	-205	-139	-410	-1 251	-1 595
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-511	-1 278	-1 017	-3 931	-5 687
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-511	-1 278	-1 017	-3 931	-5 687
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-511	-1 278	-1 017	-3 931	-5 687
Resultat från finansiella poster					
Finansiella poster	-434	10	-434	24	27
Resultat efter finansiella poster	-945	-1 268	-1 451	-3 907	-5 660
Resultat före skatt	-945	-1 268	-1 451	-3 907	-5 660
Inkomstskatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-945	-1 268	-1 451	-3 907	-5 660

Moderbolagets balansräkning (TKR)

Moderbolagets balansräkning (TKR)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	86 671	81 771	84 271
Summa anläggningstillgångar	86 671	81 771	84 271
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	1 328	0	545
Övriga fordringar	86	208	287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	102	159	86
Summa kortfristiga fordringar	1 516	367	918
Likvida medel	7	1 775	190
Summa omsättningstillgångar	1 523	2 142	1 107
Summa tillgångar	88 194	83 913	85 378
Eget Kapital			
Eget kapital	82 712	82 810	84 163
Summa Eget Kapital	82 712	82 810	84 163
Kortfristiga skulder			
Skulder hos koncernföretag	0	0	267
Leverantörsskulder	186	267	318
Aktuella skatteskulder	0	15	26
Övriga skulder	4 812	107	394
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	483	713	211
Summa kortfristiga skulder	5 481	1 103	1 216
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	88 194	83 913	85 378

Moderbolagets rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)

Moderbolagets rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2025	19 066	279 954	-293 444	5 576
Periodens resultat			-5 660	-5 660
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat	0	0	-5 660	-5 660
Minskning aktiekapital	-18 199		18 199	0
Nyemissioner	11 830	72 867		84 697
Emissionskostnader		-450		-450
Utgående balans per 31 december 2025	12 697	352 371	-280 905	84 163
Ingående balans per 1 januari 2026	12 697	352 371	-280 905	84 163
Periodens resultat			-1 451	-1 451
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat	0	0	-1 451	-1 451
Utgående balans per 30 juni 2026	12 697	352 371	-282 356	82 712

Noter

Not 1 Allmän information

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Opsy Holding AB (moderföretaget) med org. nr. 556738–7864 och dess dotterföretag (koncernen). Bolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm och med adress Gamla Brogatan 27, 111 20 Stockholm, Sverige. Samtliga belopp redovisas i svenska kronor (kr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser Opsy AB (från och med det omvända förvärvet) för föregående år om inget annat anges.

Not 2 Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), samt med tillämpning av fortlevnadsprincipen. För immateriella tillgångar har aktiveringsmodellen i det allmänna rådet tillämpats.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under kvartalet har bolaget upptagit två kortfristiga lån om 400 TSEK från Infundo AB, ett bolag närstående till bolagets styrelseordförande Viktor Modigh. Ersättning för Lånefinansieringen består dels av en uppläggningsavgift om 5 procent, dels av månatlig ränta om 1 procent.

Under kvartalet har bolaget upptagit ett kortfristigt lån om 130 TSEK från O Management AB, ett bolag närstående till styrelseledamoten Hans-Peter Ostler. Ersättning för Lånefinansieringen består dels av en uppläggningsavgift om 5 procent, dels av månatlig ränta om 1 procent.

Not 4 Optioner, konvertibler och teckningsrätter

Incitamentsprogram

Personaloptionsprogram 2024/2027 I för personalen, som beslutades av bolagets styrelse, har optionsinnehavaren rätt att teckna en (1) aktie för varje option i dotterbolaget Opsy AB. Totalt antal optioner uppgår till 16 471 st. Teckningskurs vid teckning av aktier ska vara 515,00 kr per aktie. Utspädningseffekten uppgår till 8,45 %. Det är bolagets ambition att detta optionsprogram omförhandlas och upprättas med Opsy Holding AB som motpart.

Teckningsoptionsprogram 2023/2026

I teckningsoptionsprogram 2023/2026 för ledande befattningshavare, som beslutades av extra bolagsstämman den 30 juni 2023, tecknades totalt 7 000 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 1,06 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 och den sammanläggning av aktier 1:100 som beslutades vid ordinariebolagsstämma den 15 maj 2024, så kommer programmet räknas om till 7 000 aktier, dvs tusen (1 000) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 1 060,00 kronor per aktie. Utspädningseffekten uppgår till 0,06%.

Teckningsoptionsprogram 2023/2026 II

I teckningsoptionsprogram 2023/2026 II för styrelseledamöter, som beslutades av extrabolagsstämman den 30 juni 2023, tecknades totalt 10 900 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 1,06 kr. Teckning av aktier

med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 och den sammanläggning av aktier 1:100 som beslutades vid ordinarie bolagsstämma den 15 maj 2024, så kommer programmet räknas om till 10 900 aktier, dvs tusen (1 000) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 1 060,00 kr per aktie. Utspädningseffekten uppgår till 0,09%.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027

I teckningsoptionsprogram 2024/2027 för den verkställande direktören, som beslutades av årsstämman den 15 maj 2024, tecknades totalt 99 500 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 43,80 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 så kommer programmet räknas om till 9 950 aktier, dvs tio (10) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 438,00 kr per aktie. Utspädningseffekten uppgår till 0,08%.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027 II

I teckningsoptionsprogram 2024/2027 II för ledande befattningshavare (exklusive verkställande direktören), som beslutades av extra bolagsstämman den 13 juni 2024, tecknades totalt 12 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 43,80 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extra bolagsstämman den 7 mars 2025 så kommer programmet räknas om till 1 200 aktier, dvs tio (10) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 438,00 kr per aktie. Utspädningseffekten uppgår till 0,01%.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027 III

I teckningsoptionsprogram 2024/2027 III för styrelseledamöter, som beslutades av extrabolagsstämman den 13 juni 2024, tecknades totalt 230 000 teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ger varje teckningsoption rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie om 43,80 kr. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Teckningsoptionerna omfattas av omräkningsvillkor. Efter den sammanläggning av aktier 1:10 som beslutades vid extrabolagsstämman den 7 mars 2025 så kommer programmet räknas om till 23 000 aktier, dvs tio (10) teckningsoptioner ger rätt att teckna 1 aktie till en kurs om 438,00 kr per aktie. Utspädningseffekten uppgår till 0,18%.

Optioner, konvertibler och teckningsrätter

Utöver vad som anges underrubriken "Incitamentsprogram" finns inga utestående optioner, konvertibler och teckningsrätter eller andra aktierelaterade instrument.

Definitioner utvalda nyckeltal

- **Nettoomsättningstillväxt:** Nettoomsättning för innevarande år/nettoomsättning under föregående period.
- **Bruttomarginal:** Nettoomsättning – Direkta kostnader / Nettoomsättning.
- **EBITDA:** Rörelseresultat före avskrivningar.
- **EBITDA-marginal:** Rörelseresultat före avskrivningar / Nettoomsättning.
- **Justerad EBITDA:** Rörelseresultat före avskrivningar justerat för engångsposter.
- **Justerad EBITDA-marginal:** Justerad EBITDA / Nettoomsättning.
- **EBIT:** Rörelseresultat efter avskrivning av materiella och immateriella tillgångar.
- **EBIT-marginal:** EBIT i procent av nettoomsättningen.
- **Soliditet:** Justerat eget kapital/totala tillgångar.
- **Kassalikviditet:** Omsättningstillgångar/Kortfristiga skulder.
- **Antal ärenden:** Under kvartalet skapade ärenden inklusive ännu ej levererade och fakturerade.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2026

2026-11-05

Bokslutskommuniké 2026

2027-02-11

Kontakt

För eventuella frågor kontakta:

Arne Thor, VD

arne.thor@opsy.se

Opsy Holding AB är ett svenskt bolag som utvecklar digitala lösningar för försäkringsmedicinska bedömningar. Genom sin plattform OpsyOne hjälper Opsy försäkringsbolag att effektivisera sina processer, sänka kostnader och säkerställa en konsekvent hög och mätbar kvalitet i medicinska utlåtanden. Plattformen bidrar till en rättssäker och enhetlig skadereglering genom tydliga och mätbara kvalitetskrav.

Opsy Holding AB har säte i Stockholm och är noterat på Spotlight Stock Market.

För mer information se: www.opsy.se

Följ Opsy på [LinkedIn](#)