

Q4 2025

Delårsrapport

1 oktober – 31 december 2025, Opsy Holding AB

VD ARNE THOR

*"Under 2026 skapar vi
förutsättningar för säker
automation inom
försäkringsmedicin"*

ANTAL ÄRENDEN

1 518 st

Ökning med 45 % jmf mot
Q3

NETTOOMSÄTTNING

+62 %

Jämfört mot Q3

Finansiell sammanfattning

Fjärde kvartalet 2025

- Antalet skapade ärenden om 1 518 st (461 st) ökade med 45 % jämfört med tredje kvartalet i år.
- Nettoomsättningen för kvartalet ökade till 2 562 TSEK (701 TSEK), en tillväxt om 266 % jmf mot fg år samt 62 % jämfört mot det tredje kvartalet.
- Förlusten på EBITDA-nivå uppgick till -1 654 TSEK (852 TSEK), vilket är en förbättring med ca 19 % jämfört mot det tredje kvartalet.
- Justerad EBITDA var -1 623 TSEK (852 TSEK), där engångskostnader om 32 TSEK är exkluderade.
- Resultatet för kvartalet uppgår till -3 049 TSEK (-3 282 TSEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 354 TSEK (5 981 TSEK).

Helår 2025

- Antalet skapade ärenden om 4 171 st (961 st) ökade med cirka 334 % jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen för året uppgick till 6 691 TSEK (1 486 TSEK), vilket utgör en ökning om 350 % jämfört mot föregående år.
- Förlusten på EBITDA-nivå uppgick till -12 011 TSEK (-8 655 TSEK).
- Justerad EBITDA uppgick till -6 438 TSEK (-8 655 TSEK), där kostnader av engångskaraktär om 5 573 TSEK är exkluderade för helåret 2025.
- Årets resultat uppgår till -17 231 TSEK (-12 903 TSEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 683 TSEK (2 295 TSEK).

ANTAL ÄRENDE

1 518 st

Ökning med 45 % jämfört mot Q3.

NETTOOMSÄTTNING

2 562 TSEK

Ökning med 62 % jämfört mot Q3.

EBITDA

-1 654 TSEK

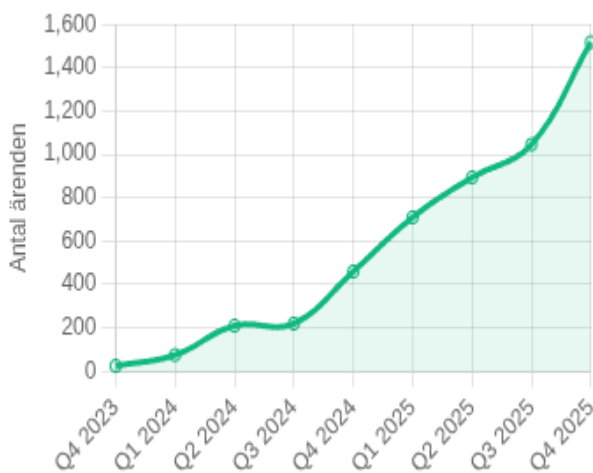
Förbättring med 19 % jämfört mot Q3.

Nyckeltal	Q4 2025	Q4 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning (tsek)	2 562	701	6 691	1 486
Nettoomsättningstillväxt (%)	266%	915%	350%	929%
Bruttomarginal (%)	90%	89%	80%	60%
EBITDA (tsek)	-1 654	852	-12 011	-8 655
EBITDA-marginal (%)	-65%	122%	-179%	-582%
Justerad EBITDA (tsek)	-1 623	852	-6 438	-8 655
Justerad EBITDA-marginal (%)	-63%	122%	-96%	-582%
EBIT (tsek)	-3 025	-2 906	-17 120	-12 413
EBIT-marginal (%)	-118%	-415%	-256%	-835%
Soliditet (%)	19%	-9%	19%	-9%
Kassalikviditet (%)	20%	13%	20%	13%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (tsek)	-1 354	5 981	-6 683	2 295
Antal anställda vid periodens slut	7	8	7	8
Antal ärenden	1 518	461	4 171	961

Opsy avslutar 2025 med fyra nya kunder

Vi avslutar året med fortsatt tillväxt och genomför viktiga strategiska AI-initiativ.

Det fjärde kvartalet präglades av stark tillväxt. Antalet skapade ärenden ökade med 45 procent jämfört med tredje kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 2 562 TSEK, vilket motsvarar en ökning med 62 procent mot Q3 och 266 procent mot samma period 2024. Tillväxten drivs av både ökad användning hos befintliga kunder och nya kundavtal.



Under kvartalet anslöt Länsförsäkringar Halland, och vi tecknade tre nya avtal med Svedea, Vitea Life och Crawford & Company. Dessa avtal stärker Opsys position som infrastruktur för försäkringsmedicinska processer.

Kundvärde och marknadsdynamik

Opsy skapar värde genom att göra försäkringsmedicinska bedömningar snabbare, säkrare och mer enhetliga. Med OpsyOne kan försäkringsbolag korta handläggningstider, följa upp kvalitet objektivt och spårbart samt säkerställa dataintegritet och regelefterlevnad. Plattformen är utformad för hög informationssäkerhet, och all data hanteras och lagras inom Sveriges gränser. Detta ger kunderna full kontroll över dataflöden och efterlevnad av AI Act, GDPR och DORA, samt skapar en stabil grund för ett kontrollerat införande av AI-stöd inom försäkringsmedicin.

Konkurrensverkets granskning av branschen är i slutfasen. Beslutet, som tidigare förväntades under kvartalet, har skjutits upp och väntas nu under första kvartalet 2026. Utfallet kan påverka konkurrensförutsättningarna och bidra till en mer välfungerande marknad, vilket på sikt kan stärka Opsys marknadsposition.

Effektivitet, kvalitet och styrning

Bruttomarginalen är fortsatt hög och uppgick till 90 procent (89 procent), och EBITDA om -1 654 TSEK förbättrades med cirka 19 procent jämfört med det tredje kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 354 TSEK och har påverkats väsentligt av engångsbetalningar relaterade till den fortsatta noteringen på Spotlight Stock Market. Den underliggande operativa hävstången i affären är tydlig, varje ny intäktskrona tar oss närmare ett positivt kassaflöde.

Framtidsinvesteringar och långsiktigt värde

Under kvartalet genomfördes en riktad nyemission om cirka 3,5 MSEK från Erik Norman och investmentbolaget Alsteron AB. Kapitalet används för att accelerera produktutvecklingen, särskilt inom AI-stöd, och för att stärka bolagets marknadsposition. Den totala intäktpotentialen i befintliga kundavtal uppgår till cirka 60 MSEK i årliga intäkter vid full adoption. Vi har en aktiv pipeline med pågående dialoger och upphandlingar som kan bidra till ytterligare tillväxt. Under 2026 fokuserar vi på att omsätta denna potential till ökad användning hos befintliga kunder och fortsatt strukturerad bearbetning av nya affärsmöjligheter. Detta skapar goda förutsättningar för våra långsiktiga intäktsmål.



Avslutning

Inför 2026 ser vi en fortsatt osäker omvärld där dataintegritet och behovet av europeiska alternativ till USA-ägda plattformar blir allt viktigare för branschen. AI och automatisering är prioriterade områden för våra kunder, och intresset för våra tjänster ökar. Den tekniska mognaden möjliggör nu nästa steg i införandet av AI-stöd inom försäkringsmedicin. Under 2026 skapar vi förutsättningar för säker automation inom försäkringsmedicin.

Arne Thor
Verkställande direktör, Opsy

Marknad och framtidsutsikter

AI inom försäkringsmedicin: möjligheter och utmaningar under ökade regulatoriska krav.

Den europeiska försäkringsbranschen investerar nu betydande resurser i att automatisera och effektivisera verksamheten med hjälp av AI. När tekniken mognar öppnas möjligheter även inom personrisk och försäkringsmedicin, där kraven på kvalitet, spårbarhet och kontroll är särskilt höga. Samtidigt skärper EU regelverket för användning av AI i verksamheter som hanterar känsliga personuppgifter och fattar beslut med stor påverkan på individen. Försäkringsbolagen står inför två huvudval: att utveckla egna AI-lösningar eller anlita externa leverantörer. Oavsett val ökar kraven på regelefterlevnad, informationssäkerhet och tillgänglighet. AI kan öka effektiviteten och skapa mer enhetliga arbetssätt, men förstärker samtidigt behovet av tydliga processer, klar ansvarsfördelning och kontinuerlig kontroll. Att avstå från kontrollerade AI-lösningar innebär risk att användare väljer generella AI-tjänster utan tydlig kontroll över datalagring, ansvar eller efterlevnad, vilket kan leda till betydande regulatoriska och operativa risker. För handläggare och medicinska rådgivare innebär generativ AI ett ökat ansvar för kvalitetssäkring

och verifiering, för att säkerställa att felaktig eller missvisande information inte påverkar beslutsprocessen. Detta ställer särskilt höga krav på tekniska plattformar att kunna hantera omfattande medicinska underlag, säkerställa korrekt informationshantering och möjliggöra mänsklig kontroll i varje steg. För försäkringsbolag innebär det att AI inte kan införas som ett fristående verktyg vid sidan av befintliga arbetssätt. I stället krävs sammanhållna och granskningsbara processer med mänsklig delaktighet, tydlig beslutslogik och säker hantering av känslig medicinsk information. Kraven på dataskydd och informationssäkerhet, inklusive att data hanteras inom Sverige, blir avgörande för ett långsiktigt och hållbart införande av AI. I detta landskap ökar behovet av plattformar som kombinerar dataintegritet, tekniska möjligheter och regulatorisk efterlevnad. Lösningar som möjliggör ett stegvis och kontrollerat införande av AI, utan att kompromissa med ansvar, kvalitet eller datasäkerhet, bedöms bli allt viktigare de kommande åren.

Sammanfattning av kvartalet

Väsentliga händelser under kvartalet

- 13 oktober erhåller Opsy certifiering enligt ISO 27001 och stärker sin position som Sveriges mest pålitliga plattform för försäkringsmedicinsk rådgivning.
- 15 oktober beslutade styrelsen om en riktad nyemission om ca 3,5 MSEK villkorat av efterföljande godkännande på extra bolagsstämma.
- 28 oktober tecknar Opsy avtal med Svedea med ett uppskattat årligt försäljningsvärde om cirka 1 miljon kr.
- 5 november godkände en extra bolagsstämma styrelsens beslut från 15 oktober 2025 om riktad nyemission om ca 3,5 MSEK före emissionskostnader.
- 19 november tecknar Opsy avtal med Vitea Life.
- 17 december tecknar Opsy avtal med Crawford & Company, ett oberoende skaderegleringsföretag, med ett beräknat årligt ordervärde om 1 MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- 12-13 januari ökar VD Arne Thor aktieinnehavet i Opsy Holding AB med 46 700 aktier.
- 23 januari meddelar Opsy att Bolaget tillsammans med ICA Försäkring inleder ett gemensamt initiativ för att vidareutveckla hanteringen av försäkringsmedicinska ärenden i en reglerad miljö med stöd av AI.

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet har visat en fortsatt tillväxt, antalet skapade ärenden om 1 518 st ökade med 45 % jämfört med tredje kvartalet i år.

Nettoomsättningen under kvartalet ökade till 2 562 TSEK (701 TSEK), motsvarande en tillväxt om 266 % mot föregående år. Bruttomarginalen är fortsatt hög uppgående till 90 % (89 %). EBITDA uppgick till -1 654 TSEK (852 TSEK), vilket är en förbättring med ca 19 % jämfört mot det tredje kvartalet.

Kostnader och engångsposter

Kvartalet belastades av kostnader av engångskaraktär uppgående till 32 TSEK. Det består av kostnader för det omvända förvärvet och processen för fortsatt notering på Spotlight Stock Market, samt klassificering av emissionskostnader mot eget kapital. Dessa kostnader är av engångskaraktär och påverkar inte den underliggande utvecklingen. Justerad EBITDA som speglar exkludering av dessa kostnader uppgick för det fjärde kvartalet till -1 623 TSEK (852 TSEK), vilket ligger i nivå med det tredje kvartalet.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 354 TSEK (5 981 TSEK). Kvartalets totala kassaflöde var 910 TSEK (-2 321 TSEK) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 1 003 TSEK (2 346 TSEK). Soliditeten uppgick vid kvartalets utgång till 19 % (-9 %). Under kvartalet har Bolaget tillförts ca 3,5 MSEK före

transaktionskostnader vid den riktade nyemissionen.

Balans och tillväxtstrategi

Bolaget närmar sig positivt kassaflöde. Intäktsmodellen som baseras på återkommande licens-intäkter, 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 holding-bolag noterat på Spotlight Stock Market. Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 270 TSEK (0 TSEK) och nettoresultatet till -910 TSEK (-10 627 TSEK). Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick den 31 december 2025 till 84 163 TSEK (5 576 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 31 december 2025.

Årsstämma och årsredovisning

Bolaget kommer att hålla årsstämma den 27 maj 2026 i Stockholm. Plats och tid samt ytterligare information inför det kommer att publiceras vid ett senare tillfälle. Årsredovisningen samt revisionsberättelse kommer att hållas tillgänglig på Bolagets hemsida från och med den 11 maj 2026. Bolagets styrelse föreslår ingen utdelning.

Opsy i korthet

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

Den egenutvecklade molnbaserade SaaS-plattformen OpsyOne möjliggör standardiserad, spårbar och kvalitetssäkrad hantering av medicinska bedömningar.

Opsy tillhandahåller en datadriven SaaS-plattform som automatiserar och standardiserar medicinska bedömningar för försäkringsbolag. Genom datadriven analys, AI och en transparent marknadsplats för medicinska experter skapar OPSY en effektiv, objektiv och skalbar process som minskar kostnader, ökar kvalitet och möjliggör automatisering inom branschen.

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 Auktoriserad revisor med Stefan Kylebäck som huvudansvarig revisor. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att kvartalsrapporten 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 12 februari 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)	Q4 2025	Q4 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 562	701	6 691	1 486
Aktiverat arbete för egen räkning	749	3 641	2 990	3 641
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	0
	3 311	4 342	9 683	5 128
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader	-262	-79	-1 336	-589
Övriga externa kostnader	-3 261	-1 874	-14 619	-6 459
Personalkostnader	-1 442	-1 537	-5 739	-6 735
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 654	852	-12 011	-8 655
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-13	-13	-13
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-1 658	839	-12 024	-8 668
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1 367	-3 745	-5 096	-3 745
Rörelseresultat (EBIT)	-3 025	-2 906	-17 120	-12 413
Resultat från finansiella poster				
Finansiella poster	-25	-376	-112	-490
Resultat efter finansiella poster	-3 049	-3 282	-17 231	-12 903
Resultat före skatt	-3 049	-3 282	-17 231	-12 903
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 049	-3 282	-17 231	-12 903

Koncernens balansräkning (TKR)

Koncernens balansräkning (TKR)	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 992	8 098
Materiella anläggningstillgångar	28	41
Summa anläggningstillgångar	6 020	8 139
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	407	133
Aktuella skattefordringar	148	0
Övriga fordringar	394	1 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	204	162
Summa kortfristiga fordringar	1 152	1 592
Likvida medel	1 003	2 346
Summa omsättningstillgångar	2 155	3 938
Summa tillgångar	8 175	12 076
Eget Kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 543	-1 062
Summa Eget Kapital	1 543	-1 062
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	738	1 113
Summa långfristiga skulder	738	1 113
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	450	356
Leverantörsskulder	1 613	1 898
Övriga skulder	2 211	8 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 621	876
Summa kortfristiga skulder	5 895	12 026
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	8 175	12 076

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)	Q4 2025	Q4 2024	Jan - Dec 2025	Jan - Dec 2024
Rörelseresultat	-3 025	-2 906	-17 120	-12 413
Ej kassaflödespåverkande poster	1 371	3 758	8 316	3 758
Erhållen ränta	3	0	17	0
Erlagd ränta	-27	-376	-129	-490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 679	476	-8 915	-9 145
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	-33	-73	-274	-129
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-217	-1 337	3 749	-835
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	386	961	-1 271	214
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	189	5 953	28	12 190
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	325	5 504	2 232	11 440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 354	5 981	-6 683	2 295
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-749	-3 641	-2 990	-3 677
Förvärv av dotterföretag & förvärvade likvida medel	0	0	5 258	0
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-749	-3 641	2 268	-3 677
Finansieringsverksamheten				
Minskning/ökning långfristiga skulder	-94	-19	-281	1 425
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	3 106	0	3 353	0
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	3 012	-19	3 072	1 425
Periodens kassaflöde	910	2 321	-1 343	43
Likvida medel vid periodens början	93	25	2 346	2 303
Likvida medel vid periodens slut	1 003	2 346	1 003	2 346

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (TKR)

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Utvecklingsfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	35	1	8 098	26 072	-35 267	-1 062
Periodens resultat					-17 231	-17 231
Övrigt totalresultat					0	0
Summa totalresultat	0	0	0	0	-17 231	-17 231
Reg. Nyemissioner	1	-1				0
Eliminering av utvecklingsfond			-8 098		8 098	0
OPSY Holding AB riktade emissioner	1 430			3 183	5 356	9 970
Kostnader hänförliga till emissioner				-394		-394
Nyemissioner av aktier OPSY AB	5	0	0	10 255		10 260
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	1 437	-1	-8 098	13 045	13 453	19 836
Utgående balans per 31 december 2025	1 472	0	0	39 116	-39 045	1 543

Moderbolagets resultaträkning (TKR)

Moderbolagets resultaträkning (TKR)	Q4 2025	Q4 2024	Jan - Dec 2025	Jan - Dec 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	270	0	270	0
Övriga rörelseintäkter	0	27	6	260
	270	27	276	260
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader	-233	-3 602	0	-23 460
Övriga externa kostnader	-810	-2 436	-4 368	-14 815
Personalkostnader	-138	-2 139	-1 595	-6 477
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-912	-8 150	-5 687	-44 492
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-912	-8 150	-5 687	-44 492
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	-2 518	0	-2 737
Rörelseresultat (EBIT)	-912	-10 668	-5 687	-47 229
Resultat från finansiella poster				
Finansiella poster	2	41	27	727
Resultat efter finansiella poster	-910	-10 627	-5 660	-46 501
Resultat före skatt	-910	-10 627	-5 660	-46 501
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-910	-10 627	-5 660	-46 501

Moderbolagets balansräkning (TKR)

Moderbolagets balansräkning (TKR)	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	84 271	0
Summa anläggningstillgångar	84 271	0
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	545	0
Aktuella skattefordringar	130	90
Övriga fordringar	287	473
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86	2 563
Summa kortfristiga fordringar	1 047	3 126
Likvida medel	190	5 258
Summa omsättningstillgångar	1 237	8 385
Summa tillgångar	85 508	8 385
Eget Kapital		
Eget kapital	84 163	5 576
Summa Eget Kapital	84 163	5 576
Kortfristiga skulder		
Skulder hos koncernföretag	267	0
Leverantörsskulder	318	987
Övriga skulder	550	341
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	211	1 481
Summa kortfristiga skulder	1 345	2 809
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	85 508	8 385

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 2024	36 087	273 571	-282 579	27 079
Periodens resultat			-46 501	-46 501
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat	0	0	-46 501	-46 501
Nyemission	18 616	13 953		32 569
Kostnader hänförliga till emission		-7 784		-7 784
Teckningsoptionspremie		214		214
Minskning aktiekapital	-35 637		35 637	0
Utgående balans per 31 december 2024	19 066	279 954	-293 443	5 577
Ingående balans per 1 januari 2025	19 066	279 954	-293 443	5 577
Periodens resultat			-5 660	-5 660
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat	0	0	-5 660	-5 660
Nyemission av aktier	-6 369	72 811	18 199	84 641
Kostnader hänförliga till emissioner		-394		
Summa transaktioner med aktieägare redovisade direkt i eget kapital	-6 369	72 417	18 199	84 641
Utgående balans per 31 december 2025	12 697	352 370	-280 905	84 163

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, 11120 Stockholm, Sverige. Samtliga belopp redovisas i svenska kronor (kr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser Opsy AB (från 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 perioden har bolaget ingått avtal om konsulttjänster med styrelseledamöter. Arbetet har utförts utanför ramen för styrelseuppdraget och ersättningen har fastställts på marknadsmässiga villkor i enlighet med styrelsebeslut. Tiveden AS, ett bolag närstående till styrelseordförande Viktor Modigh, har erhållit 135 TSEK i ersättning. O Mgmt AB, ett bolag närstående till styrelseledamoten Hans-Peter Ostler, har erhållit 75 TSEK i ersättning.

Under kvartalet har bolaget från Arne Thor AB, ett bolag närstående till bolagets VD Arne Thor, erhållit ett kortfristigt räntefritt lån om 130 TSEK. Bolaget har under kvartalet erhållit kortfristiga räntefria lån från styrelseledamöterna Daniel Svärd om 130 TSEK och Jonas Granholm om 134 TSEK.

Efter perioden har bolaget erhållit kortfristiga räntefria lån från Infundo AB om 130 TSEK och O Mgmt AB om 130 TSEK. Bolagen är närstående till bolagets styrelseordförande Viktor Modigh respektive styrelseledamoten Hans-Peter Ostler.

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. Teckningskurs vid teckning av Aktier ska vara 515,00 kr per Aktie. Det är bolagets ambition att detta optionsprogram omförhandlas och upprättas med Opsy Holding AB som motpart. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Teckningsoptionsprogram 2023/2026

I teckningsoptionsprogram 2023/2026 för ledandebefattningshavare, 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 1060,00 kronor per aktie. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

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 1060,00 kr per aktie. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027

I teckningsoptionsprogram 2024/2027 för den verkställandedirektören, 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. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

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. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

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. Framtida omräkningsvillkor kommer att meddelas.

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 föregåendeperiod.
- **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 Q1 2026

2026-05-06

Årsredovisning 2025

2026-05-11

Delårsrapport Q2 2026

2026-08-27

Delårsrapport Q3 2026

2026-11-05

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](#)