



Accurate Simulations. Better Decisions.

2025

Årsredovisning och koncernredovisning

Modelon AB (publ) Org.nr 556672-3010



Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Modelon AB (publ)
avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	5
Styrelse och bolagsledning	11
Flerårsöversikt	13
Koncernen	
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Rapport över förändringar i eget kapital	17
Kassaflödesanalys	18
Moderföretaget	
Resultaträkning	19
Balansräkning	20
Rapport över förändringar i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	23
Tilläggsupplysningar	
Redovisningsprinciper m.m.	24
Noter	26
Revisionsberättelse	43
Årsstämma och kalendarium	45



Styrelsens säte: Lund
Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK).
Alla belopp anges i Tkr om inget annat anges.

VD har ordet

Ett år av effektivisering och framsteg

När vi summerar 2025 kan vi konstatera att året präglats både av förändring och viktiga framsteg. I en marknad som på flera håll varit mer återhållsam – särskilt i Nordamerika – har vi fortsatt utveckla Modelon till ett mer fokuserat, kostnadseffektivt och framtidsorienterat mjukvaruföretag. Samtidigt har vi stärkt våra långsiktiga förutsättningar genom att fortsätta investera i vår teknologiplattform, fördjupa relationen med våra kunder och effektivisera verksamheten på ett sätt som tydligt avspeglas i årets resultat.

Finansiell utveckling

Nettoomsättningen för 2025 uppgick till 71,5 Mkr, en nivå som påverkades av lägre tjänsteintäkter och negativa valutaeffekter. Våra mjukvaruintäkter fortsatte att utgöra kärnan i affären och uppgick till 55,9 Mkr, varav den största delen utgjordes av licensintäkter för Modelon Impact och tillhörande simuleringsbibliotek.

Årligen återkommande intäkter (ARR) uppgick vid årets slut till 50,8 Mkr. Detta var en nedgång jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen berodde på minskad aktivitet hos ett fåtal större amerikanska kunder. Bland dessa finns institutioner som NASA/JPL och Naval Nuclear labs, vilka fått radikalt minskade statliga anslag under 2025. Där finns också företag inom förnybar energi, där marknadsintresset minskade under året på grund av ökat fokus på fossila bränslen. Vi behåller kontakten med alla dessa amerikanska kunder med en ambition att återvända som leverantör av simuleringsverktyg och tjänster. Samtidigt ställer vi om fokus till tillväxtområden som AI-datacenter, där vi ser en växande marknad och ett ökande kundintresse.

Vår lönsamhet förbättrades avsevärt under 2025. Den justerade EBIT förlusten minskade till -27,0 Mkr, jämfört med -49,4 Mkr året innan, motsvarande en förbättring på 45 procent. Rörelsekostnaderna sjönk till 107,4 Mkr, från 147,3 Mkr föregående år, vilket tydligt visar effekten av de effektiviseringsprogram som initierades under 2024 och gav resultat under 2025.

En stärkt finansiell bas och nya ägarrelationer

En betydande milstolpe under året var investeringen från Briarwood Capital Partners, som tillförde Modelon 20 Mkr i nytt kapital genom en riktad emission. Investeringen gjordes till ett pris av 20 kr per aktie, vilket motsvarar en premie på cirka 80 procent. Briarwood tecknade även optioner på ytterligare andelar till en kurs av 20 respektive 30 kr per aktie. Det nya kapitalet stärker vår finansiella position och ger oss möjligheter att accelerera strategiska initiativ, till exempel inom AI.

Under hösten anslöt även Briarwoods representant Jason Yoo till styrelsen, vilket tillför värdefull internationell erfarenhet och affärsutvecklingskompetens.

Marknader och kundrelationer

Vi tog flera viktiga steg på våra prioriterade marknader under 2025. I Europa och Asien såg vi ökad efterfrågan från kunder inom energi, processindustri och HVAC system, drivet av energi-effektivisering och modernisering av tekniska system.

Vi expanderade även inom områden med snabb tillväxt, såsom datacenterkylning och digitala tvillingar – segment där fysik-baserad modellering i kombination med AI-drivna metoder skapar stort kundintresse.

Inom flyg- och fordonsindustrin fördjupade vi samarbetet med flera av våra långvariga kunder, där Modelons modeller och verktyg fortsätter att vara centrala i deras utvecklings- och innovationsprocesser.

Digitalisering, elektrifiering och hållbarhetskrav fortsätter att påverka våra kunders branscher. Snabb teknikutveckling driver på behoven av avancerad simulering, optimering och digitala tvillingar. Vår kombination av fysikbaserad modellering, molnbaserad infrastruktur och utveckling inom AI ger oss en unik position i den transformation som industrin nu genomgår. Vi kommer att dra nytta av denna position under kommande

år med början 2026, både genom att integrera AI-teknik i våra produkter och genom att skapa affärsgränssnitt mot agent-baserade AI-plattformar. Detta ger förutsättningar för väsentligt ökad produktivitet, både för våra kunder och för vår egen organisation.

Strategi och produktutveckling

Modelon Impact fortsatte att utvecklas i snabb takt under året. Plattformen är en modern, molnbaserad simuleringslösning byggd på öppna standarder, och den utgör navet i vår produkt- och tillväxtstrategi. Kunderna efterfrågar i allt högre grad skalbara, samarbetsvänliga och integrerade simuleringsmiljöer som effektivt stödjer deras utvecklingsprocesser. Modelon Impact möter dessa kundkrav bättre än konkurrenternas produkter, vilka ofta är baserade på äldre och mindre flexibel teknik.

Den snabba teknikutvecklingen mot generativ och agentbaserad AI driver på investeringar i datacenter över hela världen, vilket skapar nya affärsmöjligheter för Modelon. Vår simuleringsmjukvara och de bibliotek som vi utvecklat under mer än ett decennium är mycket väl anpassade för de simuleringar som behövs för att bygga, dimensionera och driva vätskekylda AI-datacenter. Under 2025 utvecklade vi simuleringsmodeller och digitala tvillingar för AI-intensiva datacenter och vi presenterade en prototyp av en AI-assistent i Modelon Impact, avsedd att påskynda analys, felsökning och modellförståelse för kunder. Modelons plattform och bibliotek är baserade på fysikaliska algoritmer och ekvationer, beskrivna i ett effektivt och öppet programmeringsspråk (Modelica). Detta ger oss unika möjligheter att kombinera vår teknik med generativ AI. I slutet av 2025 tog vi ett viktigt steg genom att lansera Modelon Impact Code Studio, ett verktyg som erbjuder integrerad, AI-assisterad utveckling av simuleringsmodeller i Modelica.

Framtiden – fokus på tillväxt och lönsamhet

Vi går in i 2026 med en tydlig ambition: att skapa tillväxt i försäljningen, särskilt i Nordamerika där investeringsviljan bedöms

>>>

öka efter ett svagare 2025. Vi har omorganiserat försäljningsorganisationen för att adressera de nya affärsmöjligheter som skapas av den snabba utbyggnaden av AI-datacenter. Vi har också ökat fokus på våra existerande kunder, vilka alla bedöms kunna dra nytta av nya arbetssätt baserade på agentbaserad AI i kombination med Modelons simuleringsverktyg och bibliotek.

Våra långsiktiga finansiella mål ligger fast:

- ARR tillväxt över 20 procent,
- positivt fritt kassaflöde under 2026,
- en långsiktig rörelsemarginal över 20 procent.

Med en effektivare organisation, en förbättrad kostnadsbas och ett allt starkare produkterbjudande, inklusive AI-stöd integrerat i Modelon Impact, är vi väl rustade att nå dessa mål.

Avslutningsvis vill jag uttrycka min stora uppskattning för våra medarbetares fortsatta engagemang och professionalism. Jag vill också tacka våra kunder, partners och ägare för ert förtroende.

Tillsammans tar vi Modelon in i ett nytt år med fokus, energi och ambitionen att fortsätta vara en ledande aktör globalt inom modellbaserad systemutveckling och avancerad simulering.

JAN HÄGLUND | VD



Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Modelon är ett ledande internationellt mjukvarubolag på den globala marknaden för simulering och analys (S&A) vilket är ett segment inom CAE, datorstödd produktutveckling. Modelon utvecklar och marknadsför mjukvarulösningar för systemmodellering och simulering med kompletterande konsulttjänster för att hjälpa industrin med nödvändig omställning mot mer digitala arbetssätt inom utveckling och drift av komplexa tekniska produkter och system. Med den nya molnbaserade plattformen Modelon Impact och en omställning mot SaaS har Modelon en framskjuten marknadsposition inom sitt segment.

Modelon är per den 31 december 2025 en koncern bestående av moderbolaget Modelon AB och de fem dotterbolagen Modelon Göteborg AB, Modelon Deutschland GmbH (Tyskland), Modelon Inc. (USA), Modelon K.K. (Japan) och Modelon Engineering Pvt. Ltd. (Indien). Modelon Göteborg AB bedrev ingen verksamhet 2025.

Modelon har under 2025 fortsatt transformationen mot SaaS-bolag med satsningar på utveckling av molnplattformen Modelon Impact och en ökande andel mjukvaruförsäljning. Produktförsäljning utgör 78% av den totala affären.

Försäljning, resultat och skatt

Koncernens återkommande årliga intäkter (ARR) var per 31 december 50,8 Mkr (54,7), en minskning med 7%. ARR rapporteras i konstant valuta och jämförelsetalet för 2024 har justerats med -5,3 Mkr pga en starkare krona.

För verksamhetsåret 2025 har koncernens nettoomsättning minskat till 71,5 Mkr (83,6) och moderbolagets nettoomsättning minskade något till 49,5 Mkr (50,9). Koncernen har en stabil produktaffär om 55,9 Mkr (58,1), varav 98,5% utgör återkommande intäkter. Koncernen har en minskande volym i konsultaffären med en omsättning på 15,6 Mkr (25,5). Valutaeffekter utgör den väsentliga delen av förändringar i övriga intäkter, som ökade till 3,8 Mkr (2,5).

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till -32,2 Mkr (-61,2) och för moderbolaget till -30,6 Mkr (-52,7). Modelon befinner sig fortsatt i en investeringsfas med den nya molnbaserade

plattformen Modelon Impact, kostnaderna för produktutveckling har dock minskat till 35,8 Mkr (54,7). All produktutveckling kostnadsförs löpande; koncernen tillämpar inte någon aktivering av utvecklingskostnader.

Årets resultat efter skatt uppgick för koncernen till -32,6 Mkr (-59,4) och för moderbolaget till -31,0 Mkr (-51,5).

Utveckling för Modelon-koncernen

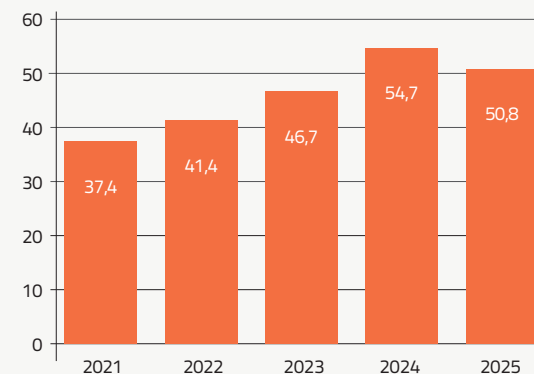
Modelons verksamhet är centralt styrd från moderbolaget med en global operativ organisation som innefattar samtliga dotterbolag. Produktutveckling bedrivs huvudsakligen från moderbolaget, och dotterbolagen utgör representation mot regionala marknader med försäljnings-, marknadsförings-, support-, och konsultfunktioner samt bidrar med personalresurser för produktutveckling.

Modelons marknad är bred och växande och innefattar alla industribranscher som utvecklar komplexa och avancerade produkter eller tekniska processer. Modelon har en global kundbas av ledande teknikbolag, huvudsakligen inom industri-segmenten fordon, energi & process, flyg och industriell utrustning där Modelon erbjuder ett flertal lösningar. För dessa bolag är omställning till digitala arbetssätt inom produktutveckling avgörande konkurrensfördelar för innovation, kvalitet och kostnadskontroll. Modelon kan möta dessa kunders höga krav genom att leverera mjukvarulösningar med hög kvalitet och användarvänlighet med unik teknikhöjd. Detta kombineras med internationell närvaro, fokus på kundens framgång och totalupplevelse med relevant expertis och erfarenhet inom industri-specifika tillämpningar och modellbaserade arbetssätt.

Modelons mjukvarulösningar möjliggör snabb och effektiv framtagning av sofistikerade digitala modeller av komplexa tekniska produkter och system utifrån omfattande bibliotek av färdiga modellkomponenter. Kraftfulla beräkningsalgoritmer som digitalt reproducerar och predikterar produktens prestanda och beteende möjliggör därefter fullständig konstruktion, optimering och virtuell testning i ett simuleringsverktyg. Produktportföljen har utvecklats kontinuerligt sedan bolaget startade för 20 år sedan, ofta i nära samverkan med kunder, och bygger på unik

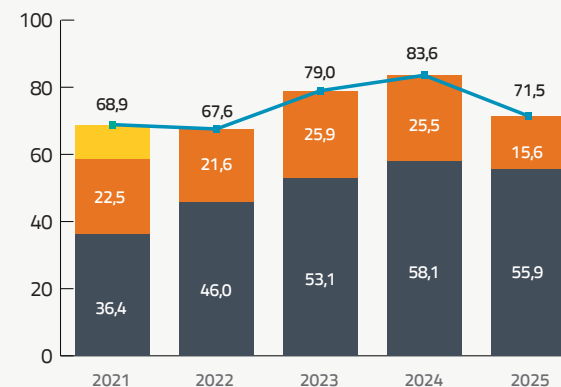
ARR

MSEK



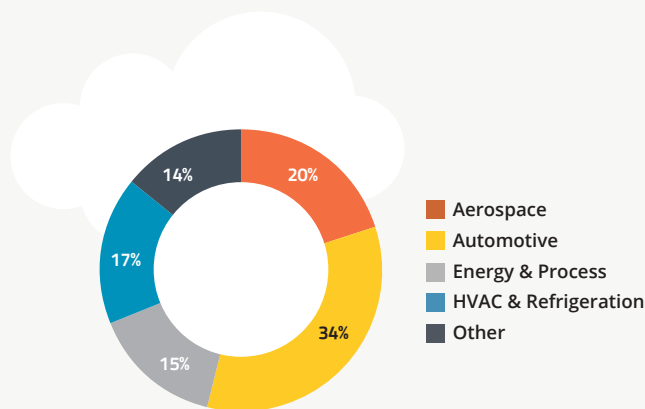
ARR för perioden 2021–2025 visar utvecklingen av årligen återkommande intäkter sedan Modelon Impact lanserades under andra halvåret 2020.

■ Produktintäkter ■ Konsulttjänster
■ Kundfinansierad utveckling — Nettoomsättning



Konsoliderad nettoomsättning för perioden 2021–2025.

Försäljningen av Modelon Impact visar att det är en produkt i linje med behov och trender i industrin.



Nettoomsättning per industrisektor under 2025.
Övriga inkluderar OEM, universitet och forskning.

expertis i kombination med industriella erfarenheter. En särskild konkurrensfördel är att lösningarna från grunden bygger på de etablerade öppna standarderna Modelica och FMI (Functional Mock-up Interface) och bolagets expertis och engagemang inom dessa.

Modelons produktstrategi fokuserar på den nya molnbaserade plattformen för systemmodellering och simulering, Modelon Impact, som lanserades på marknaden i juli 2020. Modelon Impact är en nyckelfärdig och anpassningsbar helhetslösning för systemmodellering och simulering, som bygger på och inkluderar de mjukvaruprodukter som Modelon historiskt har utvecklat och marknadsfört med industriell och kommersiell framgång. Modelon Impact positioneras som en modern och framåtblickande lösning för att utgöra navet för simuleringsmodeller i kundernas digitaliserade arbetsflöden genom en produkts hela livscykel från idé via konstruktion och provning till driftsättning. Modelon Impact riktar sig till en bredare bas av användare än traditionella simuleringslösningar. En arkitektur baserad på öppna standarder och gränssnitt medger effektiv integration i kunders IT-system och möjliggör också plattformsbaserade forum för användare och ekosystem för partners.

Investeringstakten i Modelon Impact har under 2025 varit fortsatt hög med målsättningen att realisera produktvisionen i enlighet med en marknadsdriven utvecklingsplan. Försäljningen av Modelon Impact visar att det är en produkt i linje med behov och trender i industrin. Nya kunder och prospekt för Modelon Impact återfinns i samtliga industrisegment och regioner där Modelon bedriver verksamhet.

Under 2025 har Modelon fokuserat på förbättrad lönsamhet genom minskade kostnader. Nyförsäljningen har varit svagare än tidigare år, med motvind på den amerikanska marknaden. Framförallt har kunder med federal finansiering påverkats. Årliga återkommande produktintäkter (ARR) har därmed minskat med 7% under 2025. Modelon har fortsatt en stark position på den amerikanska marknaden, som utgör över 50% av koncernens omsättning.

Forskning och utveckling

Modelon tillämpar kostnadsföringsmodellen för utvecklingsutgifter. Moderbolaget har en produktutveckling med totala

utvecklingskostnader under 2025 på 35,8 Mkr (54,7). Detta innefattar huvudsakligen nytvackling av moln-funktionalitet och webb-användargränssnitt för Modelon Impact, men även nytvackling och underhåll av modellbibliotek och simuleringsmotorer som är gemensam funktionalitet för Modelon Impact och övriga produkter. Minskade utvecklingskostnader är ett resultat av den omstrukturering som genomfördes i slutet av 2024, vilket har resulterat i en produktorganisation som är mer fokuserad på tillväxtområden och som drar nytta av AI-assisterad mjukvaruutveckling.



Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Koncernen har vid utgången av året 42,1 Mkr (62,6) i likvida medel samt 10,0 Mkr (10,0) i kreditlöften. Av dessa utgör 10,0 Mkr (10,0) checkräkningskrediter som per bokslutsdagen är outnyttjade. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -29,1 Mkr (-60,0). Årets totala kassaflöde blev -18,1 Mkr (3,5), inklusive 19,7 Mkr från den riktade emission som avslutades den 2 september. Jämförelsesiffran för 2024 var inklusive 51,3 Mkr från den företrädesemission som avslutades den 4 juli.

Styrelsen har en konservativ syn på finansiell risk och bolaget har under 2025 använt finansiella instrument i mycket begränsad omfattning, tex korta valutaterminer med 1 – 3 månaders löptid. Modelon hade per 2025-12-31 inga utestående terminer. En del överlikviditet har under året placerats på fasträntekonton med 3 – 6 månaders löptid.

Medarbetare

Antal anställda i koncernen var vid årets utgång 65 (90), varav 15 (15) kvinnor. Av dessa var 34 (46) anställda i moderbolaget, varav 8 (7) kvinnor. För medelantal anställda hänvisas till not 5. Antal anställda har minskat med 28% sedan slutet av 2024 efter omstruktureringar som genomförts Q4 2024 och Q2 2025.

Vid årets utgång var 0 (2) konsulter engagerade på heltidsuppdrag i koncernen, samtliga i moderbolaget.

Likabehandling och jämställdhet

Modelon ska vara en arbetsplats, där alla har samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter att utvecklas. På Modelon accepteras inte att någon trakasseras med avseende på kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning, ålder eller på någon annan grund. Modelons ambition är att jämställdhetsperspektivet ska vara en naturlig del i den vardagliga verksamheten så att alla individers behov, värderingar och förutsättningar tas i beaktande vid planering, utförande av arbetsuppgifter och beslutsfattande.

Per den 31 december 2025 var 23% av de anställda kvinnor, vilket är en ökning från 15% 2024. I den operativa ledningsgruppen är andelen kvinnor 17% och i styrelsen 0%. För befattningar inom projektledning och stabsroller är könsfördelningen jämnare, både i branschen och på Modelon.

Arbetsvillkor är idag jämställda för alla inom koncernen och inga skillnader i lönesättning inom jämförbara roller kan påvisas. Modelon genomför kontinuerligt medarbetarundersökningar och enkäter som kontrollerar arbetsförhållanden anonymt. Under 2025 gav detta goda resultat men påvisade också fortsatt förbättringspotential inom några områden.

Hållbarhet

Modelons hållbarhetsarbete handlar förenklat om två delar, dels interna aktiviteter och initiativ för att bli mer hållbara, dels erbjudandet till kund som handlar om att Modelon med sin djupa expertis inom digitalisering baserat på systemmodellering och simulering även kan hjälpa sina kunder inom hållbarhetsområdet.

Digitaliseringen medför reducering eller eliminering av transporter, resor och resurskrävande prototypbyggen och relaterad provning och testning, men framför allt används Modelons lösningar ofta för att möjliggöra och driva innovation och omställning av produkter till hållbarare teknologi och lösningar. Arbetet kretsar kring Modelons viktigaste intressenter; anställda, kunder, ägare samt samhället koncernen verkar i.

Samhälle och miljö

Modelon är en del av samhället i de länder koncernen verkar i. Modelon ska alltid uppfylla samhällskontraktet, dvs betala skatter, rapportera statistik, följa lagar och förordningar och inte testa gränser eller beträda gråzoner. Vidare verkar Modelon aktivt för att främja utbildning och forskning. Detta sker genom samverkan med universitet, deltagande i forskningsprogram och i olika nätverk och intresseorganisationer.

Modelon har ingen fysisk produktion men arbetar aktivt med att minimera miljöpåverkan genom bl.a. källsortering, effektiv användning av energi i moderna lokaler samt preferens för kollektivtrafik och lokaler med lägen nära kollektivtrafik för att uppmuntra och underlätta pendling och miljövänligt resande.

Medarbetare och återväxt

För sina medarbetare strävar Modelon efter att skapa en god balans mellan arbetsliv, familjeliv och fritid. Detta skapar god hälsa och förutsättningar för att stanna på bolaget genom olika skeden av livet. Modelon bevakar löpande välmående och eventuellt övertidsarbete, och erbjuder friskvård och marknadsmässiga anställningsvillkor med goda försäkringar samt individuellt anpassade pensionslösningar. Modelon erbjuder sina medarbetare väl belägna och moderna kontorslokaler med mycket bra arbetsmiljö och fokus på miljövänlighet och hållbarhet. Anställda erbjuds också möjligheter till hemarbete.

I en ungdomlig och mansdominerad bransch strävar Modelon efter mångfald och jämställdhet och har ett ambitiöst arbetsmiljöarbete. För yngre medarbetare erbjuds en möjlighet att komma in i arbetslivet med praktik och examensarbeten.

Kunder och bransch

Modelon odlar långa kundrelationer genom att leverera värde till kunderna, framför allt i form av våra produkter men även

Investeringstakten i Modelon Impact har under 2025 varit fortsatt hög med målsättningen att realisera produktvisionen i enlighet med en marknadsdriven utvecklingsplan.



Anställda på Modelons kontor i Lund njuter av svensk sommar med en grillkväll efter jobbet.

med kompletterande tjänster och utbildningar. Modelon stöttar vidare branschen genom deltagande i seminarier, styrgrupper, kommittéer och organisationer och aktivt bidra till utveckling och etablering av öppna standarder för modellbaserade format och metoder i industrin.

Ägare

Bolaget har genom listningen i april 2021 och genom nyemissioner i juli 2024 samt september 2025 tillgodosett behovet av god finansiering för genomförande av bolagets tillväxtstrategi. Aktieägarna är en av de viktigaste intressentgrupperna för bolaget och för att attrahera långsiktiga och engagerade ägare strävar Modelon efter transparent information, enkelhet i redovisning och kommunikation samt en marknadskommunikation som likabehandlar samtliga ägare. Modelon strävar efter en bolagsstyrning som tillgodoser alla ägares intresse och ger möjlighet för framtida finansieringsaktiviteter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Vid årsstämman den 6 maj 2025 omvaldes samtliga 5 ledamöter i styrelsen enligt valberednings förslag. Det beslutades också om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission motsvarande en sammanlagd utspädning med högst 10%. Stämman beslutade även om nya optionsprogram för samtliga anställda i och utanför Sverige, enligt den årliga optionsmodell som startades 2022.

Vid extra stämma den 20 augusti beslutades om en riktad nyemission av 1 000 000 aktier samt en riktad nyemission av 2 666 667 optioner till Briarwood Capital Partners. Genom nyemissionen fick Modelon ett kapitaltillskott om 20 Mkr, samt möjligheten till ytterligare tillskott om 60 Mkr inom en treårsperiod.

En extra stämma den 21 oktober beslutade att antalet ledamöter i styrelsen ska vara 6, och Jason Yoo samt Johan Andreasson valdes in som nya ledamöter.

Ägarförhållanden

Modelon AB är ett publikt aktiebolag. De tio största ägarna per den 31 december 2025 redovisas i nedanstående tabell. Bland övriga ägare finns inte någon som äger mer än 10% av bolaget. Noledom Holding AB ägs av Modelon AB:s ursprungliga grundare.

Ägare	Stamaktier	Kapitalandel
Noledom Holding AB	5 021 806	27,6%
Accendo Capital	4 010 053	22,0%
RoosGruppen AB	1 766 796	9,7%
Briarwood Capital Partners	1 000 000	5,5%
ES Aktiehandel AB	725 099	4,0%
Ansys Inc.	645 000	3,5%
Challengers Europe	465 223	2,6%
Ålandsbanken	405 000	2,2%
Hubertus Tummescheit	329 670	1,8%
Johan Andreasson	293 959	1,6%
Övriga ägare	3 562 100	19,5%
Totalt	18 224 706	100,0%

Befattningshavare

Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare gällde 2025:

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelseordförande och stämmovalda styrelseledamöter.

Ledande befattningshavare var per den 31 december 2025 verkställande direktören och ytterligare 5 personer. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor.

VD:s avtal kan sägas upp av bolaget med en uppsägningstid om 6 månader och av VD med en uppsägningstid om 6 månader. Vid en uppsägning från bolagets sida utgår vid anställningens upphörande ett avgångsvederlag motsvarande 6 månatliga grundlöner som utbetalas månadsvis. Om VD under perioden med avgångsvederlag erhåller annan lön eller ersättning, ska denna avräknas från avgångsvederlaget.

Riskanalys och riskhantering

Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad

Modelon bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt marknad där konkurrenter utgör såväl globala som lokala aktörer. Vissa av Modelons konkurrenter är aktörer med betydligt mer omfattande sälj- och marknadsorganisationer än Modelon. Sådana aktörer med globala sälj- och marknadsorganisationer kan utsätta Modelon för konkurrens eftersom de har en förmåga att sälja breda, övergripande mjukvarulösningar, högre upp i kunders organisationer, som i förlängningen får genomslag i kundens hela organisation.

Beroende av nyckelmedarbetare

Modelon är i hög grad beroende av nyckelpersoner med lång erfarenhet av mjukvaruprodukter och produktutveckling och det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal inom Modelons tekniska område. Genom sina medarbetare har Modelon en hög kompetens inom sin teknikdomän och etablerat sig som en stark aktör med flera stora och världsledande teknikföretag som kunder. Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Modelons framtida verksamhet och utveckling. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Modelon kan det få en negativ inverkan på koncernens verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering.





Eventuella felaktigheter i mjukvara

Modelons verksamhet är inriktad på att utveckla och erbjuda avancerade mjukvaruprodukter och tjänster. Vid eventuella felaktigheter i mjukvaror kan Modelon komma att bli skyldigt att exempelvis medverka i eller genomföra felavhjälpande åtgärder. Omfattande eller upprepade felaktigheter kan leda till att Modelon vidkänns tidskrävande och betydande kostnader för avhjälpande.

Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Modelons skyddar sin mjukvaruutveckling genom oregistrerad immaterialrätt såsom upphovsrätt och har inget patentskydd då det av Modelon bedöms som mycket komplext gällande mjukvaror. Det är vidare Modelons uppfattning att patentskydd är ovanligt på marknaden.

Modelon är vidare beroende av know-how och företagshemligheter och ingår alltid sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot otillbörlig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den IP och teknik som utvecklats av Modelon.

Modelon är verksamt i en global miljö

Modelon är verksamt i en global miljö och bedriver försäljning av mjukvarulösningar till kunder i ett flertal regioner runtom i världen, innefattande bland annat Europa, Asien och USA. Modelons verksamhet är således föremål för risker såsom ökad politisk osäkerhet och implementering av nya eller förändrade lagar, regler eller bestämmelser på dessa marknader.

Risker relaterade till kriget i Ukraina

Modelon har ingen affärsexponering gentemot Ryssland eller Ukraina och ser ingen omedelbar risk för att påverkas direkt, men följer hur utvecklingen av den globala ekonomin påverkas.

Valutarisk

Exponering för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än Modelons redovisningsvaluta SEK. Modelon har huvudsakligen exponering för förändringar i USD och EUR i förhållande till SEK. Exempelvis genomför Modelons dotterbolag transaktioner i andra valutor än SEK. Det sker även transaktioner i EUR och USD till och från

Sverige, både som intäkter och kostnader. Koncernen har som utgångspunkt inget skydd mot valutaförändringar i sina befintliga kontrakt.

Under räkenskapsåret 2025 uppgick nettoexponeringen mot USD till cirka 1.5 MUSD, motsvarande cirka 15 Mkr. En förändring i valutakursen om +/- 5% baserat på kursen per den 31 december 2025 skulle medfört en effekt om cirka +/- 0.7 Mkr för koncernen under räkenskapsåret. Förändringar i valutakurserna kan därmed få en negativ påverkan på Modelons försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

Finansiella behov för produktutveckling

Modelon bedriver produktutveckling för att koncernen ska nå långsiktiga målsättningar. Mjukvaruutveckling med stora inslag av innovationsarbete och därmed sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Modelons bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Enligt Modelons affärsplan kommer utvecklingskostnaderna att ligga på en hög nivå men inte öka under de kommande åren. Det finns en risk att det i framtiden uppkommer oförutsedda finansieringsbehov för att kunna bedriva produktutvecklingen i önskvärd takt. Det är Modelons bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för koncernens aktuella behov den kommande tolv månadersperioden.

Utdelningspolicy

Modelon har per 31 december 2025 inte antagit någon utdelningspolicy. Modelon befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta koncernen balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning har lämnats under räkenskapsåret.

Framtidsutsikter

Modelon Impact utgör kärnan i Modelons tillväxtstrategi och ambitiösa mål med fortsatt omställning av affären mot en SaaS-modell. Investeringar i denna riktning möjliggörs av medel från genomförda finansieringsaktiviteter. Modelons produktaffär har de senaste åren styrts om från traditionellt betalda licenser till huvudsakligen årligen förnyade hyr- eller prenumurationslicenser

och har idag en stabil bas om mer än 95% av produktintäkterna som återkommande intäkter. Modelon rapporterar sedan 2020 årligen återkommande intäkter ARR (Annual Recurring Revenue) som ett framåtblickande nyckeltal för återkommande mjukvaru-intäkter, och sätter tillväxtmål med avseende på detta. Se not 31 för definition av ARR.

Modelons finansiella målsättning som kommunicerades till marknaden den 20 februari 2025 är att koncernens årligen återkommande intäkter (ARR) ska nå en årlig tillväxttakt som överstiger 20%. Vidare har Modelon som målsättning att uppnå ett positivt fritt kassaflöde senast 2026 samt att på lång sikt uppnå rörelseresultat över 20%.

Modelon lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Koncernens finansiella mål

Intäkter	Total ARR-tillväxt ska överstiga 20% årligen.
Kassaflöde	Modelon avser uppnå positivt fritt kassaflöde från 2026.
Lönsamhet	EBIT ska på lång sikt överstiga 20%.



Styrelse och bolagsledning



Christer Ljungberg

(född 1963) Styrelseordförande sedan 2018

Utbildning och erfarenhet: Christer Ljungberg har en civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola i Göteborg och är utbildad Marknadsekonom DIHM. Han besitter genom styrelseuppdrag och arbete i ledande befattningar en betydande kunskap om utveckling av bolag med fokus på IT och digitalisering. Han är även medlem i Styrelseakademien.

Christer har mångårig erfarenhet från styrelseuppdrag och som entreprenör, och betydande kunskap av att utveckla mjukvaru- och teknik med digitala affärsmodeller som VD och genom styrelseuppdrag.

Tidigare erfarenhet omfattar bland annat uppdrag inom Visitgroup International AB, Viedoc Technologies AB, Ecoguard AB, Micropos Medical AB, Netgain AB, Wedia Scandinavia AB (VD och styrelseledamot), Elander Invest AB (VD och styrelseledamot) och Followit AB (grundare, VD och styrelseledamot).

Innehav: 171 174 aktier. Christer Ljungberg innehar en köpoption som ställts av Noledom Holding AB som ger honom rätt att förvärva 120 000 aktier i Bolaget av Noledom Holding AB.

Övriga betydande uppdrag: Christer Ljungberg är styrelseordförande i Exalt AB (publ) och styrelseledamot i Contextvision AB (publ), Magello AB, Prover Technology AB och Novogon AB.



Johan Andreasson

(född 1976) Styrelseledamot sedan 2025

Utbildning och erfarenhet: Johan Andreasson har en doktorsexamen i fordonsdynamik från Kungliga Tekniska Högskolan. Johan är ingenjör med expertis inom modellbaserad systemteknik och erfarenhet från motorfordon och de stora motorsportligorna samt användning av modeller i produktutveckling inom andra branscher och tillämpningsområden. Johan är en av fem grundare av Modelon AB.

Innehav: 293 959 egna aktier och 913 846 aktier i Bolaget genom Noledom Holding AB. 10 000 teckningsoptioner i optionsprogram 2025/2029.

Övriga betydande uppdrag: -



Eric Bantegnie

(född 1964) Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning och erfarenhet: Eric Bantegnie har en ingenjörsexamen från Ecole Polytechnique, Ecole Nationale des Télécommunications and Ecole des Mines i Frankrike, samt lång erfarenhet inom system-simuleringsindustrin. Eric har tidigare erfarenhet som Vice President på affärsenhet för Systems & Platform på Ansys Inc. Och särskild rådgivare till Ansys CEO från 2012 till 2022, och som medgrundare och CEO för Esterel Technologies, helägt dotterbolag till Ansys Inc.

Innehav: 257 321 aktier (via bolag)

Övriga betydande uppdrag: Eric Bantegnie är strategisk rådgivare i Core Avi Inc. och ordförande för Embedded Venture Partners GBC1.



Mark H. Shay, CFA

(född 1972) Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och erfarenhet: Mark har en B.Sc. och M.Sc. i elektroteknik från Northwestern University (USA) och en MBA från MIT Sloan School of Management (USA). Mark har arbetat som IT- och strategikonsult 1996–2002 på Accenture och som finansanalytiker och portföljförvaltare sedan 2004.

Innehav: 4 010 053 aktier (Accendo Capital), 82 000 aktier (egna via bolag)

Övriga betydande uppdrag: Senior Partner, Accendo Capital. Styrelseordförande, Impact Coatings AB (publ).

Styrelse och bolagsledning



Mikael Bluhme

(född 1966) Styrelseledamot sedan 2024

Utbildning och erfarenhet: Mikael har examen i ekonomi från IHM Business School och Executive Foundation. Mikael har de senaste 30 åren erfarenhet från att ha arbetat både individuellt och tillsammans med olika entreprenörer. Han har erfarenhet både från privata och listade bolag med ett fokus på affärsutveckling, försäljning, marknadsföring och förändringsarbete.

Innehav: 1 766 796 aktier (RoosGruppen AB), 30 000 aktier (eget ägande)

Övriga betydande uppdrag: Partner och portföljförvaltare i RoosGruppen AB. Styrelseledamot i FlexQube AB, Öresund Heavy Industries AB, Nordic Kitchen Group AB och BlueGaz AB.



Jason Yoo

(född 1996) Styrelseledamot sedan 2025

Utbildning och erfarenhet: Jason har en B.Sc. i ekonomi och finans från Georgetown University. Innan han började på Briarwood Chase Management 2021 arbetade Jason på hedgefonden Hound Partners samt i Guggenheims investment banking-grupp Capital Structure Advisory.

Innehav: 1 000 000 aktier (Briarwood Capital Partners)

Övriga betydande uppdrag: -



Jan Häglund

(född 1966) VD sedan 2024

Utbildning och erfarenhet: Jan Häglund har en doktorsexamen i beräkningsfysik från institutionen för teoretisk fysik på KTH, en Master/DEA från Ecole Nationale de Physique de Grenoble, samt executive MBA-program från Columbia Business School. Jan har tre årtionden av erfarenhet inom teknikföretag, senast som VD på Enea, ett mjukvarubolag inom telecom och cybersäkerhet. Han har också haft ledande positioner inom teknik och produktledning på Ericsson.

Innehav: 220 000 teckningsoptioner i optionsprogram 2024/2027.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Ranplan AB samt grundare och ägare av JBH Tech AB.



Jonas Eborn

(född 1967) CFO sedan 2005 och vice VD sedan 2013

Utbildning och erfarenhet: Jonas Eborn har en doktorsexamen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Jonas har tidigare erfarenhet som forskare på institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola och som ingenjör vid United Technologies Research Center. Jonas är en av fem grundare av Modelon AB.

Innehav: 244 012 egna aktier och 913 846 aktier i Bolaget genom Noledom Holding AB, samt 1500 aktier via närstående. 10 000 teckningsoptioner i optionsprogram 2025/2029.

Övriga betydande uppdrag: Jonas Eborn har pågående styrelseuppdrag i den ideella organisationen Modelica Association.

Flerårsöversikt koncernen

	2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning (Tkr)	71 478	83 611	78 995	67 585
Resultat efter finansiella poster (Tkr)	-32 404	-59 861	-55 403	-64 574
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning (Tkr)	79 138	120 957	104 232	160 257
Soliditet (%)	42%	38%	52%	69%
Medelantal anställda	77	87	88	89

För definition av nyckeltal, se not 31.

Flerårsöversikt moderföretaget

	2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning (Tkr)	49 534	50 897	48 812	40 106
Resultat efter finansiella poster (Tkr)	-30 955	-51 483	-52 812	-63 301
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning (Tkr)	62 294	89 732	83 609	137 913
Soliditet (%)	62%	56%	59%	74%
Medelantal anställda	42	44	43	45

För definition av nyckeltal, se not 31.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK)

Överkursfond	270 299 982
Balanserat resultat	-202 245 647
Årets resultat	-30 954 481
	37 099 854
disponeras så att	
till överkursfond överföres	270 299 982
till balanserat resultat överföres	-233 200 128
	37 099 854

Koncernens resultaträkning

TKR	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	2	71 478	83 611
Övriga rörelseintäkter		3 787	2 509
		75 265	86 120
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	3,4	-24 099	-40 373
Personalkostnader	5	-79 531	-103 334
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-784	-992
Övriga rörelsekostnader		-3 023	-2 629
		-107 437	-147 328
Rörelseresultat		-32 172	-61 208
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	591	1 971
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-823	-624
		-232	1 347
Resultat efter finansiella poster		-32 404	-59 861
Skatt på årets resultat	8	-240	416
Årets resultat		-32 644	-59 445

Koncernens balansräkning

TKR	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser	9	0	13
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	13
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	1 292	2 084
Summa materiella anläggningstillgångar		1 292	2 084
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	11	16 520	16 524
Summa finansiella anläggningstillgångar		16 520	16 524
Summa anläggningstillgångar		17 812	18 621
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		15 316	34 152
Aktuell skattefordran		247	129
Övriga fordringar		757	1 635
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	12	328	697
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	2 619	3 098
Summa kortfristiga fordringar		19 267	39 711
Kassa och bank	14,15	42 059	62 625
Summa omsättningstillgångar		61 326	102 336
SUMMA TILLGÅNGAR		79 138	120 957

Koncernens balansräkning

TKR	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	24	1 526	1 443
Övrigt tillskjutet kapital		271 261	251 346
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-239 495	-206 281
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		33 292	46 508
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	16	0	6
Summa avsättningar		0	6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 595	2 462
Aktuella skatteskulder		80	70
Övriga skulder		4 763	10 741
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	17	2 236	4 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	37 172	56 304
Summa kortfristiga skulder		45 846	74 443
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		79 138	120 957

Rapport över förändringar i koncernens egna kapital

TKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Eget kapital 1 januari 2024	923	200 192	-147 221	53 894
Årets resultat			-59 445	-59 445
Omräkningsdifferenser			356	356
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemissioner	520	55 975		56 495
Emissionskostnader		-5 190		-5 190
Erhållen optionslikvid		312		312
Utgivna teckningsoptioner		67		67
Återköpta teckningsoptioner		-10		-10
Aktierelaterade ersättningar			29	29
Eget kapital 1 januari 2025	1 443	251 346	-206 281	46 508
Årets resultat			-32 644	-32 644
Omräkningsdifferenser			-378	-378
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemissioner	83	19 917		20 000
Emissionskostnader		-329		-329
Utgivna teckningsoptioner		135		135
Återköpta teckningsoptioner		-37		-37
Aktierelaterade ersättningar		37		37
Omklassificering aktierelaterade ersättningar år 2019-2024		192	-192	0
Eget kapital 31 december 2025	1 526	271 261	-239 495	33 292

Koncernens kassaflödesanalys

TKR	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-32 172	-61 208
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	3 059	-204
Erhållen ränta		591	1 971
Erlagd ränta		-81	-354
Betald inkomstskatt		-467	-173
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-29 070	-59 968
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		15 857	-9 739
Förändring av rörelseskulder		-24 282	22 029
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-37 495	-47 678
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-198	-442
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-198	-442
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		20 000	56 495
Emissionskostnader		-329	-5 190
Erhållen optionslikvid		0	312
Återköpta teckningsoptioner		-37	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 634	51 607
Årets kassaflöde		-18 059	3 487
Likvida medel vid årets början		62 625	58 991
Kursdifferens i likvida medel		-2 507	147
Likvida medel vid årets slut	15	42 059	62 625

Moderföretagets resultaträkning

TKR	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	2	49 534	50 897
Övriga rörelseintäkter		998	2 320
		50 532	53 217
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	3,4	-27 476	-46 681
Personalkostnader	5	-50 300	-57 338
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-364	-440
Övriga rörelsekostnader		-2 959	-1 499
		-81 099	-105 958
Rörelseresultat	20	-30 567	-52 741
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	21	-135	-67
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	569	1 949
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-822	-624
		-388	1 258
Resultat efter finansiella poster		-30 955	-51 483
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		-30 955	-51 483

Moderföretagets balansräkning

TKR	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser	9	0	13
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	13
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	603	861
Summa materiella anläggningstillgångar		603	861
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	22,23	6 177	6 177
Uppskjuten skattefordran	11	15 480	15 480
Summa finansiella anläggningstillgångar		21 657	21 657
Summa anläggningstillgångar		22 260	22 531

Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 900	9 798
Fordringar på koncernföretag		2 905	2 366
Övriga fordringar		261	1 035
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	12	303	286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	2 436	2 723
Summa kortfristiga fordringar		8 805	16 208
Kassa och bank	14,15	31 229	50 993
Summa omsättningstillgångar		40 034	67 201
SUMMA TILLGÅNGAR		62 294	89 732

Moderföretagets balansräkning

TKR	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 526	1 443
Summa bundet eget kapital		1 526	1 443
Fritt eget kapital			
Överkursfond		270 301	250 713
Balanserat resultat		-202 246	-150 861
Årets resultat		-30 955	-51 483
Summa fritt eget kapital		37 100	48 369
Summa eget kapital		38 626	49 812
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 413	2 279
Aktuell skatteskuld		1	0
Skulder till koncernföretag		1 793	2 114
Övriga skulder		3 938	8 353
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	17	1 033	3 853
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	15 490	23 321
Summa kortfristiga skulder		23 668	39 920
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		62 294	89 732

Rapport över förändringar i moderföretagets egna kapital

TKR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2024	923	199 928	-151 230	49 621
Årets resultat			-51 483	-51 483
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemission	520	55 975		56 495
Emissionskostnader		-5 190		-5 190
Erhållen optionslikvid			312	312
Utgivna teckningsoptioner			67	67
Återköpta teckningsoptioner			-10	-10
Eget kapital 1 januari 2025	1 443	250 713	-202 344	49 812
Årets resultat			-30 955	-30 955
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemission	83	19 917		20 000
Emissionskostnader		-329		-329
Utgivna teckningsoptioner			135	135
Återköpta teckningsoptioner			-37	-37
Eget kapital 31 december 2025	1 526	270 301	-233 201	38 626

Moderföretagets kassaflödesanalys

TKR	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-30 567	-52 741
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	1 720	-992
Erhållen ränta		569	1 949
Erlagd ränta		-81	-354
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-28 359	-52 138
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		6 014	-5 126
Förändring av rörelseskulder		-16 218	5 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-38 563	-51 376
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-93	-20
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-93	-20
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		20 000	56 495
Emissionskostnader		-329	-5 190
Erhållen optionslikvid		0	312
Återköpta teckningsoptioner		-37	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 634	51 607
Årets kassaflöde		-19 022	211
Likvida medel vid årets början		50 993	51 052
Kursdifferens i likvida medel		-742	-270
Likvida medel vid årets slut	15	31 229	50 993

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper m.m.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciper - Koncernen

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50% av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Intäktsredovisning

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Inkomsten från bolagets försäljning av produkter redovisas som intäkt när följande villkor är uppfyllda;

- de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de produkter som sålts, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, samt

- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget, och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Bolagets intäkter avser huvudsakligen produktförsäljning och konsulttjänster. Intäkter avseende produktförsäljning utgörs av mjukvara som tillhandahålls genom upplåtelse av licenser och tillhörande support. Avtal ingås med slutkund och/eller partners om abonnemang på 1 – 3 år. Ersättning från kund erhålls i förskott, normalt årsvis. Den avtalade ersättningen för licens och support redovisas som intäkt linjärt över avtalsperioden.

Tjänsteuppdrag

Tjänsteuppdrag på löpande räkning intäktsredovisas i takt med att arbetet utförs. Upparbetad, ej fakturerad intäkt tas i balansräkningen upp till det belopp som beräknas bli fakturerat och redovisas i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt".

Koncernen vinstavräknar utförda tjänsteuppdrag till fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. successiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget. Skillnaden mellan redovisad intäkt och fakturerade delikvider redovisas i balansräkningen under "Upparbetad men ej fakturerad intäkt" respektive "Fakturerad men ej upparbetad intäkt".

Den del av intäkten som relaterar till utbildning och leverans av mallar till kunder periodiseras till den period som arbetet anses vara utfört.

Ränta, royalty och utdelning

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen har tillförts koncernen samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt den s.k. effektivräntemetoden.

Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Utdelning redovisas som intäkt när aktieägarens rätt till betalning är säkerställd.

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida prestation som krävs för att erhålla bidraget utförs. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Se vidare not 27.

Leasingavtal

Koncernen som leasetagare

Koncernen är leasetagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Koncernen har inga finansiella leasingavtal.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus, aktierelaterade ersättningar och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, varken legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. Koncernen har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Koncernen har utestående personaloptioner som regleras med egetkapital-instrument. För beskrivning av programmen se not 25. Personaloptioner värderas till marknadsvärdet vid tilldelningen, värdet av ersättningen omvärderas inte efter tilldelningstidpunkten. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras eget kapital.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Skatt

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiella anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Licenser..... 5 år

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier... .. 5 år

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar

Koncernen tillämpar den s.k. "kostnadsföringsmodellen" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga interna utgifter för framtagande av en immateriell anläggningstillgång kostnadsförs direkt när de uppkommer.

Finansiella instrument

Bolaget redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärde. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

Uppskattningar och bedömningar

Följande antaganden om framtiden och andra väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen skulle kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Uppskjutna skattefordringar

I uppskjutna skattefordringar ingår 15 480 Tkr (15 480) som avser underskottsavdrag för Modelon AB och 968 Tkr (675) som avser underskottsavdrag för Modelon Deutschland GmbH. Styrelsen har bedömt att underskottsavdragen kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Bedömningen baseras på nuvarande affärsplan för perioden 2026 – 2030 och strategi med att erbjuda en molnanpassad produkt som SaaS-lösning på den globala marknaden. De skattemässiga underskotten har ingen förfallodag.

Redovisningsprinciper - Moderföretaget

Endast redovisningsprinciper som avviker från de som tillämpas i koncernredovisningen.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten. Utdelningen redovisas i normalfallet när behörigt organ fattat beslut om den och den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Konsulttjänster	15 603	25 534	5 860	7 635
Produktförsäljning	55 875	58 077	43 674	43 262
	71 478	83 611	49 534	50 897

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
EMEA – Europe & Mid-East	23 031	23 605	19 211	15 904
NAM – North America	37 029	45 831	22 991	26 103
APAC – Asia & Pacific	11 161	14 175	7 332	8 890
Övriga marknader	257	0	0	0
	71 478	83 611	49 534	50 897

I koncernen har en konstaterad kundförlust om 102 Tkr (342) kostnadsförts under året. I moderbolaget finns inga (inga) kundförluster.

Not 3 Arvode till revisorer

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Grant Thornton AB (SE):				
Revisionsuppdraget	618	0	618	0
Övriga tjänster	5	0	5	0
	623	0	623	0
Ernst & Young AB (SE):				
Revisionsuppdraget	48	591	48	591
Övriga tjänster	0	57	0	57
	48	648	48	648
P. Mathavan Rajkumar & Associates (IN):				
Revisionsuppdraget	10	3	0	0
	10	3	0	0

Not 4 Leasingavtal - leasetagare

Operationell leasing

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	5 481	6 846	3 059	4 088
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:				
Ska betalas inom 1 år	4 842	5 474	2 967	3 465
Ska betalas inom 2-5 år	10 467	10 699	9 413	8 069
Ska betalas senare än 5 år	913	0	913	0
	16 222	16 173	13 293	11 534

Det största avtalet avser kontorslokalen i Lund och är bundet t o m 2031-05-31. Därefter förlängs avtalet med 3 år i taget om det inte sägs upp 9 månader före den avtalade hyrestidens utgång. Hyreskostnaden justeras årligen den 1 januari med hänsyn till förändringen i konsumentprisindex baserat på bastalet för oktober 2024. Hyresavtalet får inte överlätas utan hyresvärdens skriftliga tillstånd.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2025		2024	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	41	83%	43	86%
Storbritannien	1	100%	1	100%
	42	83%	44	86%
<i>Dotterföretag</i>				
Tyskland	5	45%	8	78%
USA	12	93%	15	93%
Japan	3	36%	5	49%
Indien	15	87%	15	88%
	35	79%	43	83%
Koncernen totalt	77	81%	87	85%

Löner och andra ersättningar Koncernen	2025				2024			
	Löner och andra ersättningar	Aktie-relaterade kostnader	Sociala kostnader	Pensioner	Löner och andra ersättningar	Aktie-relaterade kostnader	Sociala kostnader	Pensioner
TKR								
Styrelse & VD:								
Christer Ljungberg, Ordförande	450	0	141	0	450	0	141	0
Eric Bantegnie	200	0	0	0	201	0	0	0
Hilding Elmqvist t o m 2510	167	0	17	0	200	0	21	0
Mark Shay	200	0	63	0	200	0	63	0
Mikael Bluhme fr o m 2409	200	0	63	0	67	0	21	0
Jason Yoo fr o m 2510	0	0	0	0	0	0	0	0
Johan Andreasson fr o m 2510	0	0	0	0	0	0	0	0
Jan Häglund, VD fr o m 2407	2 500	0	972	681	1 971	0	693	269
Magnus Gäfvert, VD t o m 2406	0	0	0	0	1 636	0	632	464
Styrelse & VD totalt	3 717	0	1 256	681	4 725	0	1 571	733
Övriga ledande befattningshavare	9 919	69	2 492	1 102	12 756	4	2 462	897
Övriga anställda	45 998	102	12 009	3 471	60 473	94	17 462	3 922
Koncernen totalt	56 634	171	15 757	5 254	77 954	98	21 495	5 552

Gruppen övriga ledande befattningshavare ovan består av 7 (7) personer. I koncernledningen ingår dessa personer samt VD.
Vid bokslutsdatum består gruppen övriga ledande befattningshavare av 6 (7) personer.

I kolumnen Löner och andra ersättningar ingår rörlig resultatbaserad lön med 255 Tkr (243) för nuvarande VD, 0 Tkr (80) för tidigare VD och 389 Tkr (400) för Övriga ledande befattningshavare.

Under 2025 fick en tidigare övrig ledande befattningshavare 6 månader i avgångsvederlag. Kostnaderna för detta ingår i tabellen ovan för 2025. Under 2024 fick den tidigare VD:n 9 månader i avgångsvederlag och en tidigare övrig ledande befattningshavare fick 12 månader i avgångsvederlag. Kostnaderna för detta ingår i tabellen ovan för jämförelseåret 2024.

Anställningsavtal med VD kan sägas upp av bolaget med en uppsägningstid om 6 månader, och av VD med en uppsägningstid om 6 månader. Vid en uppsägning från bolagets sida utgår vid anställningens upphörande ett avgångsvederlag motsvarande 6 månatliga grundlöner som utbetalas månadsvis. Om VD under perioden med avgångsvederlag erhåller annan lön eller ersättning, ska denna avräknas från avgångsvederlaget.

Det av Eric Bantegnie fakturerade styrelsearvodet ingår i tabellen ovan.

För övriga transaktioner med närstående parter, se not 28.

Löner och andra ersättningar	2025				2024			
	Löner och andra ersättningar	Aktie-relaterade kostnader	Sociala kostnader	Pensioner	Löner och andra ersättningar	Aktie-relaterade kostnader	Sociala kostnader	Pensioner
TKR								
Moderföretaget	35 213	135	11 667	4 724	39 390	67	15 398	4 814
Dotterföretag	24 421	36	4 090	530	38 564	31	6 097	738
Koncernen totalt	59 634	171	15 757	5 254	77 954	98	21 495	5 552

Könsfördelning bland ledande befattningshavare	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%	0%	0%
Andel män i styrelsen	100%	100%	100%	100%
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	17%	14%	17%	14%
Andel män bland ledande befattningshavare	83%	86%	83%	86%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen. I gruppen ledande befattningshavare ingår 6 (7) personer inkl VD. De ledande befattningshavarna är desamma för både moderbolag och koncern. En av de ledande befattningshavarna är anställd i ett av dotterbolagen.

Koncernen erbjuder optionsprogram för samtliga anställda; teckningsoptioner till anställda i Sverige och personaloptioner till utländska anställda. Årets kostnader för optionsprogrammen uppgår för koncernen till 171 Tkr (98). För ytterligare information se not 25 Optionsprogram.

NOT 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga ränteintäkter	591	1 971	569	1 949
Kursdifferenser	0	0	0	0
	591	1 971	569	1 949

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga räntekostnader	-82	-354	-81	-354
Kursdifferenser	-741	-270	-741	-270
	-823	-624	-822	-624

Not 8 Skatt på årets resultat

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt	-333	-243	0	0
Justering avseende tidigare år	0	0	0	0
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-238	326	0	0
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	331	333	0	0
Summa redovisad skatt	-240	416	0	0
Genomsnittlig effektiv skattesats	-	-	-	-
Avstämning av effektiv skattesats:				
Redovisat resultat före skatt	-32 403	-59 861	-30 954	-51 484
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	6 676	12 331	6 377	10 606
Skatteeffekt av:				
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-504	-1 149	-69	-128
Ej skattepliktiga intäkter	4	2	4	2
Justeringar som inte ingår i det redovisade resultatet	56	1 040	68	1 052
Ökning av underskottsavdrag som det inte redovisas uppskjuten skatt på	-6 817	-12 112	-6 380	-11 532
Utnyttjat underskottsavdrag	0	0	0	0
Förändring i aktiverat underskottsavdrag	340	322	0	0
Temporära skillnader	65	7	0	0
Skatteeffekt av skillnader i skattesats	-59	-25	0	0
Redovisad skatt	-240	416	0	0

Upplysningar om uppskjuten skattefordran

Vad avser förändringen av uppskjuten skattefordran, se not 11 Uppskjuten skattefordran. Aktiverade underskott per 2025-12-31 består av 75,1 MSEK (75,1) i skattemässiga underskott i Modelon AB och 3,3 MSEK (2,4) i skattemässiga underskott i Modelon GmbH. Ej aktiverade underskott per 2025-12-31 består av 3,1 MSEK (3,1) i skattemässiga underskott i Modelon KK och 9,8 MSEK (8,5) i skattemässiga underskott i Modelon Inc. Övriga temporära skillnader är främst hänförliga till skillnader i redovisningsprinciper i utländska dotterbolag jämfört med koncernen..

Not 9 Immateriella anläggningstillgångar

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Licenser				
Ingående anskaffningsvärde	3 317	3 266	2 725	2 725
Årets utrangeringar	-175	0	-175	0
Omräkningsdifferens	-96	51	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 046	3 317	2 550	2 725
Ingående avskrivningar	-3 304	-3 229	-2 712	-2 688
Årets avskrivningar	-13	-24	-13	-24
Årets återförda avskrivningar vid utrangeringar	175	0	175	0
Omräkningsdifferenser	96	-51	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 046	-3 304	-2 550	-2 712
Utgående redovisat värde	0	13	0	13

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	7 365	7 337	3 807	4 197
Årets anskaffningar	198	443	93	20
Årets utrangeringar	-890	-650	-730	-410
Omräkningsdifferens	-632	235	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 041	7 365	3 170	3 807
Ingående avskrivningar	-5 281	-4 786	-2 946	-2 940
Årets avskrivningar	-771	-969	-351	-416
Årets återförda avskrivningar vid utrangeringar	861	628	730	410
Omräkningsdifferenser	442	-154	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 749	-5 281	-2 567	-2 946
Utgående redovisat värde	1 292	2 084	603	861

Not 11 Uppskjuten skattefordran

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående saldo	16 524	15 849	15 480	15 480
Tillkommande skattefordringar	378	668	0	0
Återförda skattefordringar	-302	-7	0	0
Omräkningsdifferens	-80	14	0	0
	16 520	16 524	15 480	15 480
Specifikation av uppskjutna skattefordringar:				
Övriga temporära skillnader	72	369	0	0
Outnyttjade underskottsavdrag	16 448	16 155	15 480	15 480
	16 520	16 524	15 480	15 480

Se även not 8 Skatt på årets resultat.

Not 12 Upparbetad men ej fakturerad intäkt

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Löpande projekt:				
Upparbetade intäkter	1 636	4 968	0	0
Fakturerat belopp	-1 611	-4 793	0	0
Redovisat värde	25	175	0	0
Fastprisprojekt:				
Upparbetade intäkter	507	1 768	507	520
Fakturerat belopp	-204	-1 246	-204	-234
Redovisat värde	303	522	303	286
Totalt redovisat värde	328	697	303	286
Av beställare innehållna belopp	0	0	0	0

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	837	822	796	774
Förutbetalda programlicenser	1 008	998	985	804
Förutbetalda pensioner	316	249	316	249
Övriga förutbetalda kostnader	396	772	277	639
Upplupen ränteintäkt	62	257	62	257
	2 619	3 098	2 436	2 723

Not 14 Checkräkningskredit

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Beviljad kredit	10 000	10 000	10 000	10 000
Utnyttjad kredit	0	0	0	0

Not 15 Bank

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Bank	42 059	62 625	31 229	50 993
	42 059	62 625	31 229	50 993

Not 16 Uppskjuten skatteskuld

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående saldo	6	5	0	0
Tillkommande skatteskulder	0	0	0	0
Återförda skatteskulder	-5	0	0	0
Omräkningsdifferens	-1	1	0	0
	0	6	0	0
Specifikation av uppskjutna skattefordringar:				
Övriga temporära skillnader	0	6	0	0
	0	6	0	0

Se även not 8 Skatt på årets resultat

Not 17 Fakturerad men ej upparbetad intäkt

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Löpande projekt:				
Fakturerat belopp	13 387	10 444	7 995	7 080
Upparbetade intäkter	-11 504	-5 818	-6 974	-3 416
Redovisat värde	1 883	4 626	1 021	3 664
Fastprisprojekt:				
Fakturerat belopp	2 731	688	20	637
Upparbetade intäkter	-2 378	-448	-8	-448
Redovisat värde	353	240	12	189
Totalt redovisat värde	2 236	4 866	1 033	3 853
Av beställare innehållna belopp	0	0	0	0

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna löner	1 446	3 011	618	715
Upplupna semesterlöner	3 507	4 718	3 490	4 632
Upplupna sociala avgifter	1 495	2 007	1 285	1 729
Övriga upplupna kostnader	480	818	350	701
Förutbetalda intäkter	30 244	45 750	9 747	15 544
	37 172	56 304	15 490	23 321

Not 19 Specifikation av poster som inte ingår i kassaflödet

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Avskrivningar och nedskrivningar	784	992	364	440
Orealiserade kursdifferenser	2 074	-1 314	1 356	-1 432
Förlust vid utrangering av inventarier	30	22	0	0
Aktierelaterade ersättningar	171	96	0	0
	3 059	-204	1 720	-992

Not 20 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	Moderföretaget	
	2025	2024
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	59%	61%
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	42%	38%

Not 21 Resultat från andelar i koncernföretag

TKR	Moderföretaget	
	2025	2024
Nedskrivningar	-135	-67
	-135	-67

Not 22 Andelar i koncernföretag

TKR	Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 748	6 681
Årets anskaffningar – aktieägartillskott	135	67
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 883	6 748
Ingående nedskrivningar	-571	-504
Årets nedskrivningar	-135	-67
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-706	-571
Utgående redovisat värde	6 177	6 177

Not 23 Specifikation av andelar i koncernföretag

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde TKR
Modelon Göteborg AB	100%	100%	1 000	100
Modelon Inc	100%	100%	5 000	136
Modelon KK	100%	100%	1 432	5 428
Modelon Deutschland GmbH	100%	100%	25 000	232
Modelon Engineering Private Ltd	99,99%	99,99%	199 999	281
				6 177
Namn	Org. Nr.		Säte	
Modelon Göteborg AB	556770-6774		Lund	
Modelon Inc	33-1223267		Glastonbury	
Modelon KK	1-10-3-901		Tokyo	
Modelon Deutschland GmbH	HRB 191850		Hamburg	
Modelon Engineering Private Ltd	FTC115925		Trichy	

Not 24 Antal aktier

Totalt antal aktier: 18 224 706
Totalt antal röster: 18 224 706
Kvotvärde: 0,08

	Stamaktier
Ingående antal aktier 2025-01-01	17 224 706
Nyemission 2025-09-02	1 000 000
Utgående antal aktier 2025-12-31	18 224 706
Antal röster:	18 224 706

Det registrerade antalet aktier i Moderbolaget per 2025-12-31 var 18 224 706 med kvotvärde om 8 öre (8) vardera. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Inga aktier innehas av företaget självt.

Resultat per aktie före utspädning är -1,86 SEK och beräknas enligt nedan:
Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Resultat per aktie efter utspädning är -1,86 SEK och beräknas enligt nedan:
Utspätt resultat per aktie beräknas genom att det resultat som hänför sig till stamaktieägare samt det viktade genomsnittliga antalet aktier justeras för effekterna av samtliga utspädande potentiella stamaktier, såsom optioner förutsatt att dessa har en utspädande effekt

Not 25 Optionsprogram till anställda

På årsstämman den 6 maj 2025 beslöts att erbjuda ett nytt optionsprogram, 2025/2029, till samtliga anställda; teckningsoptioner till anställda i Sverige och personaloptioner till utländska anställda.

För att täcka sina åtaganden inom ramen för programmen har Modelon AB ställt ut teckningsoptioner till dotterbolaget Modelon Göteborg AB. Sedan tidigare finns även optionsprogrammen 2024/2028, 2023/2027 och 2022/2026 till bolagets anställda och optionsprogrammet 2024/2027 till bolagets VD.

I optionsprogrammet 2025/2029 tilldelades 67 000 teckningsoptioner och 77 000 personaloptioner. Optionerna ger rätt att teckna en aktie till kursen 15,74 kr under perioden 15 maj 2029 – 30 juni 2029. Optionerna är värderade till 2,01 kr och värderingen har gjorts utifrån Black & Scholes med hänsyn till lösenpris, löptid, värdering av underliggande aktie per tilldelningsdagen, riskfri ränta, bedömd framtida volatilitet och förväntad utdelning enligt tabellen nedan.

	Optionsprogram 2025/2029	Optionsprogram VD 2024/2027	Optionsprogram 2024/2028	Optionsprogram 2023/2027	Optionsprogram 2022/2026
Lösenpris	15,74 kr	20 kr	14,41 kr	25,92 kr	26,90 kr
Löptid	4,1 år	3,1 år	4,1 år	4,1 år	3,5 år
Värdering av underliggande aktie per tilldelningsdagen	10,49 kr	12,04 kr	9,35 kr	14,60 kr	17,30 kr
Riskfri ränta	1,98 %	1,83 %	2,53 %	2,7 %	2,1 %
Bedömd framtida volatilitet	37,5 %	37,5 %	40 %	40 %	40 %
Förväntad utdelning	0 kr	0 kr	0 kr	0 kr	0 kr

Den bedömda marknadsmässiga volatilitetsnivån är baserad på historiska data för Modelon AB sedan börsnoteringen den 28 april 2021 samt för noterade bolag inom samma verksamhetsområde.

Under 2024 räknades antal utestående optioner för optionsprogrammet 2024/2028, 2023/2027 och 2022/2026 om på grund av nyemissionen som genomfördes under kvartal 3 2024. Lösenpriset för dessa optioner ändrades då från 15 kr till 14,41 kr för optionsprogram 2024/2028, från 27 kr till 25,92 kr för optionsprogram 2023/2027 samt från 28 kr till 26,90 kr för optionsprogram 2022/2026.

Teckningsoptionerna tilldelades de anställda vederlagsfritt varvid en förmån, baserad på ovanstående värderingar, om totalt 135 TKR (67) har kostnadsförts under året.

För personaloptionerna i programmen ligger värderingen fast med undantag för antagandet om andelen kvarstående personal vid lösen-tidpunkten som satts till 90%. Detta antagande kan komma att ändras utifrån faktiska förhållanden. Den totala kostnaden kommer också att förändras då sociala avgifter beräknas på börskursen vid årets slut. Under 2025 har kostnaden för personaloptionsprogrammen, inklusive sociala avgifter, belastat koncernens rörelseresultat med 36 Tkr (31). Redovisat skuldbelopp för sociala avgifter uppgår den 31 december 2025 till 2 Tkr (3).

Optionsprogram 2025/2029 till samtliga anställda	Teckningsoptioner		Personaloptioner	
	2025	2024	2025	2024
Tilldelade under året	67 000	-	77 000	-
Återlämnade under året	-5 000	-	-21 000	-
Utestående per 31 december	62 000	-	56 000	-

Optionsprogram 2024/2028 till samtliga anställda	Teckningsoptioner		Personaloptioner	
	2025	2024	2025	2024
Utestående per 1 januari	34 366	-	42 176	-
Tilldelade under året	-	36 500	-	52 500
Återlämnade under året	-13 536	-3 500	-17 181	-12 000
Omräkning av utestående optioner pga nyemission	-	1 366	-	1 676
Utestående per 31 december	20 830	34 366	24 995	42 176

Optionsprogram 2023/2027 till samtliga anställda	Teckningsoptioner		Personaloptioner	
	2025	2024	2025	2024
Utestående per 1 januari	24 994	28 000	34 884	52 000
Återlämnade under året	-5 728	-4 000	-13 535	-18 500
Omräkning av utestående optioner pga nyemission	-	994	-	1 384
Utestående per 31 december	19 266	24 994	21 349	34 884

Optionsprogram 2022/2026 till samtliga anställda	Teckningsoptioner		Personaloptioner	
	2025	2024	2025	2024
Utestående per 1 januari	32 803	37 000	29 158	45 000
Återlämnade under året	-5 727	-5 500	-3 645	-17 000
Omräkning av utestående optioner pga nyemission	-	1 303	-	1 158
Utestående per 31 december	27 076	32 803	25 513	29 158

Optionsprogram 2024/2027 till bolagets VD	Teckningsoptioner	
	2025	2024
Utestående per 1 januari	220 000	-
Tilldelade under året	-	220 000
Utestående per 31 december	220 000	220 000

Samtliga program till anställda	2025-12-31	2024-12-31
Totalt antal utestående teckningsoptioner	349 172	312 163
Totalt antal utestående personaloptioner	127 857	106 218

Not 26 Ställda säkerheter

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar	10 000	10 000	10 000	10 000
Summa ställda säkerheter	10 000	10 000	10 000	10 000

Not 27 Eventualförpliktelser

TKR	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Erhållna bidrag, ej slutredovisade/godkända	11 505	8 208	6 974	3 416
	11 505	8 208	6 974	3 416

Open Scaling

Vinnova har beviljat Modelon AB 2 746 Tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon AB har erhållit 33% av beviljat belopp under 2025, 67% av beviljat belopp ackumulerat. Erhållen del av bidraget under 2025 uppgår till 916 Tkr, 1 836 Tkr ackumulerat. Modelon AB har intäktsfört 1 665 Tkr enligt nedlagt arbete. Det är styrelsens bedömning att Modelon AB har fullföljt sin prestation för bidraget. Upparbetad andel av erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

NEUMANN

EU har beviljat Modelon AB och Modelon Deutschland GmbH 11 075 Tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon har erhållit 0% av beviljat belopp under 2025, 81% av beviljat belopp ackumulerat. Erhållen del av bidraget under 2025 uppgår till 0 Tkr, 9 007 Tkr ackumulerat. Modelon har intäktsfört 7 445 Tkr enligt nedlagt arbete. Det är styrelsens bedömning att Modelon AB och Modelon Deutschland GmbH har fullföljt sin prestation för bidraget. Upparbetad andel av erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

Phymos

BMWi - Bundesministerium für Wirtschaft und Energie har beviljat Modelon Deutschland GmbH 2 668 Tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon Deutschland GmbH har erhållit 0% av beviljat belopp under 2025, 90% av beviljat belopp ackumulerat. Erhållen del av bidraget under 2025 uppgår till 0 Tkr, 2 402 Tkr ackumulerat. Modelon Deutschland GmbH har intäktsfört 2 394 Tkr enligt nedlagt arbete. Det är styrelsens bedömning att Modelon Deutschland GmbH har fullföljt sin prestation för bidraget. Erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

Sammanställning av samtliga bidragsprojekt i Koncernen:

Under året har 3 551 Tkr (4 051) intäktsförts avseende bidragsfinansierade projekt. Per balansdagen ligger 0 Tkr (16) som Upparbetat ej fakturerat och 1 962 Tkr (4 586) som Fakturerat ej upparbetat i balansräkningen.

Sammanställning av samtliga bidragsprojekt i Moderföretaget:

Under året har 3 559 Tkr (1 958) intäktsförts avseende bidragsfinansierade projekt. Per balansdagen ligger 0 Tkr (0) som Upparbetat ej fakturerat och 1 021 Tkr (3 664) som Fakturerat ej upparbetat i balansräkningen.

Not 28 Uppllysning om vissa transaktioner med närstående

Företaget och koncernen har under räkenskapsåret inte genomfört några transaktioner av väsentlig karaktär med sådana närstående personer som anges i Årsredovisningslagen 5 kap. 23 §. I de fall närståendetransaktioner sker, görs de på marknadsmässiga villkor.

Not 29 Väsentliga händelser efter balansdagens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut fram till dags datum.

Not 30 Disposition av företagets resultat

Förslag till resultatdisposition, SEK

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Överkursfond	270 299 982
Balanserat resultat	-202 245 647
Årets resultat	-30 954 481
	37 099 854
disponeras så att	
till överkursfond överförs	270 299 982
till balanserat resultat överförs	-233 200 128
	37 099 854

Not 31 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Justerat eget kapital

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Resultat per aktie före utspädning

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden

Resultat per aktie efter utspädning

Utspätt resultat per aktie beräknas genom att det resultat som hänför sig till stamaktieägare samt det viktade genomsnittliga antalet aktier justeras för effekterna av samtliga utspädande potentiella stamaktier, såsom optioner förutsatt att dessa har en utspädande effekt.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

ARR, årligt återkommande intäkter

Återkommande produktintäkter för det senaste hela kvartalet, multiplicerat med fyra

Innehållet i denna årsredovisning godkändes av styrelsen och VD 2026-03-26

Lund den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Christer Ljungberg
Ordförande

Eric Bantegnie
Styrelseledamot

Mark Shay
Styrelseledamot

Mikael Bluhme
Styrelseledamot

Jason Yoo
Styrelseledamot

Johan Andreasson
Styrelseledamot

Jan Häglund
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Grant Thornton Sweden AB

Petter Rankell
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Modelon AB (publ)

Org.nr. 556672 - 3010

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Modelon AB (publ) för år 2025.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5–10 samt 13–42 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs är närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 26 mars 2025 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna

3–4, 11–12 samt 45–46. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på

oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och

koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Modelon AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Malmö, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Grant Thornton Sweden AB

Petter Rankell

Auktoriserad revisor

Årsstämma och kalendarium

Årsstämma

Modelon kommer att genomföra årsstämma den 6 maj 2026 på Ideon Science Park, Lund, och välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman. Anmälan för de som önskar delta beskrivs i kallelsen till årsstämman. Kallelse till stämman skickas ut den 8 april 2026 och kommer att finnas tillgänglig i sin helhet på: www.modelon.com/agm2026

Rapporttillfällen

Delårsrapport Q1	24 april
Delårsrapport Q2	21 juli
Delårsrapport Q3	23 oktober
Bokslutskommuniké Q4	11 februari 2027

Prenumerera

Ekonomisk information och övrig relevant bolagsinformation publiceras på bolagets webbplats. För att prenumerera och få tillgång till informationen automatiskt via epost, kan anmälan göras på: www.modelon.com/investor-relations.





Modelon erbjuder systemmodellering och simuleringsprogramvara som accelererar produktinnovation, utveckling och drift inom en rad branscher. Modelons flaggskeppsprodukt, Modelon Impact, är en molnbaserad plattform med ett unikt webbgränssnitt och tusentals beprövade modeller och komponenter som spänner över ett brett spektrum av applikationer. Med huvudkontor i Lund, Sverige, och med global räckvidd, är Modelon en branschledande expert inom modellbaserad systemutveckling med fokus på öppna standarder.

www.modelon.com



Accurate Simulations. Better Decisions.

modelon.com