Delårsrapport

1 juli - 30 september 2026

Q3

Finansiell utveckling

1 juli - 30 september 2026

- Nettoomsättning 10 232 TSEK (3 651)
- Försäljningstillväxt 180%
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 786 TSEK (-3 211)
- Rörelseresultatet -58 TSEK (-4 154)
- Resultat per aktie 0,00 kr (-0,02)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten –62 TSEK (-2 261)
- Likvida medel 11 101 TSEK (18 824)

1 januari - 30 september 2026

- Nettoomsättning 27 266 TSEK (12 757)
- Försäljningstillväxt 114%
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 184 TSEK (-5 143)
- Rörelseresultatet -4 011 TSEK (-7 353)
- Resultat per aktie -0,01 kr (-0,03)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten –334 TSEK (-4 617)
- Likvida medel 11 101 TSEK (18 824)



TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning	10 232	3 651	27 266	12 757	23 907
Försäljningstillväxt	180%	-16%	114%	13%	49%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 786	-3 211	1 184	-5 143	-4 395
Rörelseresultat	-58	-4 154	-4 011	-7 353	-8 309
Resultat per aktie, kr	0,00	-0,02	-0,01	-0,03	-0,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62	-2 261	-334	-4 617	-6 395
Likvida medel	11 101	18 824	11 101	18 824	17 298

Kvartal

180%
Omsättningstillväxt

63%
Bruttomarginal



Nettoomsättning

1 786
EBITDA (i TSEK)

YTD

114%
Omsättningstillväxt

63%
Bruttomarginal



Nettoomsättning

1 184
EBITDA (i TSEK)

Väsentliga händelser under perioden

- NOSA tecknade ett exklusivt distributionsavtal med MetroMed för försäljning av bolagets hela produktsortiment i Förenade Arabemiraten, Kuwait, Qatar, Oman och Bahrain. Lansering av produkter planeras efter att nödvändiga lokala registreringar har erhållits.
- Tennex blev exklusiv distributör för NOSA i Nya Zeeland. Avtalet ersatte det tidigare samarbetet med CH2 och omfattade Odor Control, Microbial Control och Smell Training.
- NOSA tecknade ett exklusivt distributionsavtal med Polymedic för försäljning av Nozoil Original och Nozoil Menthol i Marocko. Lanseringen inväntar lokal registrering, vilken vid avtalets tecknande bedömdes ta cirka 2–4 månader.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- NOSA har genom sitt amerikanska dotterbolag NoseOption Inc. tecknat ett distributionsavtal med Galls LLC för NOSA Odor Control i USA. Galls levererar utrustning och arbetskläder till bland annat polis, räddningstjänst och kriminalvård, vilket ger NOSA tillgång till etablerade försäljningskanaler inom samhällsskydd och blåljusverksamhet.
- NOSA har tecknat ett distributionsavtal med italienska SEDA S.p.A. för försäljning av Odor Control, Microbial Control och Smell Training i Italien. SEDA är en rikstäckande distributör av medicinteknik med etablerade kundrelationer inom sjukhus och kliniker, och lägger en initial order i samband med att samarbetet inleds.

VD har ordet

Det tredje kvartalet markerar ytterligare ett tydligt steg framåt för NOSA. Omsättningen ökade till 10,2 MSEK, motsvarande en tillväxt om 180 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 63 procent och EBITDA stärktes till 1,79 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 17 procent.

Särskilt betydelsefullt är att vi nu redovisar positiv EBITDA både för kvartalet och för årets första nio månader. Det visar att vår tillväxt i allt högre grad omsätts i lönsamhet och ger oss en starkare plattform för den fortsatta expansionen.

Finansiell utveckling och utsikter

Kvartalets starka utveckling bekräftar att bolaget rör sig i rätt riktning. Samtidigt gör osäkerheten kring utvecklingen under årets sista kvartal att bolaget inte längre står fast vid de tidigare kommunicerade finansiella målen för 2026: en omsättning på 50 MSEK och en EBITDA-marginal på 15 procent.

Bakgrunden är framför allt tre faktorer: förseningen av den tekniska filen för Nozoil och kostnader av engångskaraktär kopplade till processen, senarelagda lanseringar och intäkter från nya kunder utanför Europa samt en svagare försäljningsutveckling än planerat för Smell training.

Vi hade räknat med att den nya tekniska filen för Nozoil skulle vara godkänd under sommaren. När godkännandet har dragit ut på tiden har även de initiativ som är beroende av filen senarelagts, däribland arbete för att stärka bruttomarginalen och lanseringar på nya marknader. Processen har dessutom medfört betydande engångskostnader som belastar årets EBITDA.

Flera av årets starka försäljningsmånader återstår. Samtidigt kan delar av de planerade leveranserna till nya kunder i Mellanöstern komma att förskjutas till början av 2027 till följd av längre registreringsprocesser. Det innebär att tidpunkten för intäktsföringen från dessa kunder fortfarande är svår att bedöma.

För Smell training har försäljningen hittills varit lägre än förväntat, framför allt eftersom distribution via apotek inte har nått den omfattning vi planerat för och möjligheterna

till ersättning inom relevanta ersättningssystem bedöms vara lägre än tidigare antaget. Vi räknar därför med att produktens försäljning även under det fjärde kvartalet blir lägre än vår ursprungliga plan.

Mot denna bakgrund lämnar vi i nuläget ingen fullständig prognos för helårets omsättning och marginal. Osäkerheten är främst kopplad till tidpunkten för godkännandet av Nozoils tekniska fil och när leveranser till nya kunder i Mellanöstern kan genomföras.

Vår långsiktiga finansiella ambition är däremot oförändrad. Målen för 2027 och 2028 om 25 procents nettoomsättningstillväxt och 18 procents EBITDA-marginal ligger fast.

Nozoil

Nozoil fortsätter att utvecklas väl på flera marknader. I Norge har försäljningen vuxit snabbt sedan lanseringen tidigare i år och marknaden har på kort tid etablerat sig som en av våra största i Europa. I Tyskland fortsätter utvecklingen stabilt och Nozoil finns nu på fler än 1 000 apotek.

I Frankrike försköts lanseringskampanjen till slutet av september, vilket dämpade försäljningen under tredje kvartalet. Vi ser fortsatt god potential när kampanjen nu får större genomslag. I Belgien och Nederländerna inleddes lanseringen mot apotek i början av det fjärde kvartalet och uppskalningen pågår.

Arbetet med vår egen tekniska fil fortsätter. Trots positiva indikationer redan under det andra kvartalet har det formella godkännandet ännu inte erhållits. Vår nuvarande bedömning är att processen kan slutföras före årsskiftet. När godkännandet är på plats kan vi återuppta en rad värdeskapande initiativ, bland annat lanseringar på marknader utanför Europa och arbetet med att stärka Nozoils bruttomarginal.

Odor control

Odor control fortsätter att utvecklas starkt i Norden, där tillväxttakten har ökat och nu ligger över historiska nivåer. På den amerikanska marknaden är tillväxten för närvarande lägre, och vi initierar därför geofence-kampanjer även där för att stödja efterfrågan.

Samtidigt ser vi positivt på det nya samarbetet med Galls i USA. Samarbetet har potential att bli en viktig accelerator för vår fortsatta expansion på den amerikanska marknaden.

Smell training

Försäljningen av Smell Training har hittills under året inte nått våra förväntningar. Den främsta förklaringen är att försäljning via apotek inte har fått den skala vi räknat med och att produkten inte har erhållit den ersättningsstatus som tidigare bedömdes möjlig.

Under tredje kvartalet lanserade vi en ny och förbättrad app som ger användarna bättre stöd genom behandlingen. Det är ett viktigt steg för att stärka användarupplevelsen och skapa bättre förutsättningar för produktens fortsatta kommersiella utveckling.

Cerevia

Under kvartalet har vi fortsatt testerna av en ny och lovande molekyl inom Cerevia. Molekylen har hittills klarat de inledande produktionstesterna och resultaten ska i nästa steg utvärderas av ett läkemedelsbolag. Syftet är att bedöma om resultaten motiverar fortsatt utveckling till nästa fas, där farmakokinetiska och farmakodynamiska data ska tas fram. Projektet befinner sig fortsatt i ett tidigt skede, men potentialen är betydande om de kommande utvärderingarna faller väl ut.

Parallellt fortsätter dialogen med två internationella läkemedelsbolag som utvärderar om Cerevia kan vara relevant för molekyler i deras respektive portföljer och strategiska inriktning.

Framåt

Även om vi inte längre bedömer att de tidigare kommunicerade målen för 2026 kommer att nås, är den underliggande utvecklingen i bolaget stark. Vi växer snabbare än tidigare, har nått positiv EBITDA och ser goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

Förseningen av den tekniska filen för Nozoil har försenat delar av de synergier vi förväntade oss från förvärvet och påverkar både intäkter, kostnader och lönsamhet jämfört med vår ursprungliga plan. Samtidigt är det i huvudsak en fråga om timing. När den tekniska filen är godkänd kan vi åter ta fart i arbetet med nya marknadslanseringar och marginalförbättringar.

Med en växande internationell närvaro, förbättrad lönsamhet och flera konkreta tillväxtinitiativ går vi in i årets avslutning med en starkare plattform än vid årets början. Vårt fokus ligger nu på att omsätta den plattformen i uthållig, lönsam tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.



Adrian Liljefors
VD, NOSA Plugs AB (publ)



Nosa Plugs AB är ett svenskt medicintekniskt bolag och en världsledande leverantör av intranasala andningsprodukter, under varumärket ”NOSA”.

Vår verksamhet

Nosa Plugs AB (publ) är ett medicintekniskt bolag baserat i Stockholm, Sverige. Utvecklingen av teknologiplattformen påbörjades 2006 och företaget grundades 2011. De ursprungliga produkterna vilar på en teknologiplattform som möjliggör s.k. ”slow release” av olika typer av substanser. Plattformen bygger på en medicinsk plast, vilken genom design/utformning och tillförsel av vald substans ges vissa specifika egenskaper.

Initialt användes teknologin till produkter som eliminerar dålig lukt (Odor control). Därefter har erbjudandet breddats till att även omfatta produkter som erbjuder skydd mot virus och bakterier (Microbial control) och luktträningskit för personer som vill förbättra sitt luktsinne (Smell training).

Vidareutveckling av teknologin fortgår, med målsättningen att utveckla framtidens leveransplattform för läkemedel ”Cerevia”. Samtliga produkter är patenterade/ patent pending. Bolagets produkter säljs primärt till hälso- och sjukvården, med kunder inom sjukhus, ambulans, polis, äldrevård och vårdhem, men även till konsument via apotek.

Som komplement till produkterna utvecklade med tekniken slow release, förvärvade bolaget under 2025 Pharmacure Health Care AB och därigenom varumärket Nozoil, en av världens mest sålda mjukgörande nässprayer.

Produktportfölj

Nuvarande produktportfölj består av fem produktkategorier: nässkydd mot dålig lukt, ett luktträningskit för personer som har nedsatt luktförmåga, näsprodukter som reducerar exponeringen av virus och bakterier i nässlemhinnan, näsolja för personer med torra nässlemhinnor samt området Cerevia, en leveransplattform för läkemedel.

Odor control - nässkydd mot dålig lukt

Odor control är en diskret näsplugg för användning i miljöer med dålig lukt. Den mentololja som är integrerad i produktens lamellstruktur släpper från sig en doft, vilken stimulerar luktreceptorerna i näsan utan att påverka andningsförmågan i övrigt. Produkten blockerar på så sätt andra lukter, vilket bidrar till en avsevärt bättre arbetsmiljö för personer som vistas i miljöer präglade av dålig lukt.

Odor control kan användas i upp till 8 timmar och kasseras efter användning. Produkten är fri från allergener och har genomgått toxikologiska tester. Produkten är varken medicinteknisk produkt eller skyddsutrustning per definition och kan därför inte CE-märkas.

Smell training – luktträningskit för personer med nedsatt luktförmåga

Smell training är en medicinteknisk behandling för personer med nedsatt luktförmåga. Produkten består av ett kit med 10 olika doftsatta pluggar som användaren skall applicera i näsan och andas igenom fyra gånger per dag enligt ett schema. Behandlingen pågår i två månader, vilket är snabbare än tidigare behandlingsmetoder.

Som komplement till luktträningen finns även en app som guidar användaren i hur man på ett så effektivt sätt som möjligt kan luktträna. Appen ger även möjlighet till synkronisering med kalender för att kunna ta emot notiser och feedback.

Produkten är framtagen tillsammans med ledande forskare inom lukt och perception. I juni 2024 publicerades resultat från en ny klinisk studie utförd av Karolinska Institutet i samarbete med Lunds universitetssjukhus och Monell Chemical Senses Center i USA som visar att Smell training är en mer effektiv behandlingsmetod än dagens rekommenderade behandling av luktbortfall (hyposmi).

Smell training är klassat som en medicinteknisk produkt, klass 1, i Europa. Produkten har genomgått klinisk utvärdering samt externa laboratorietester.

Microbial control - reducerar exponeringen av virus och bakterier i inandningsluften

För att ett virus ska kunna ta sig in i kroppen och där sprida sig behöver det först ta sig in i en cell. Olika virus använder olika sätt för att ta sig in i celler. Vanliga vägar är genom slemhinnan i munnen eller näsan. Coronavirus har visat sig smitta primärt via nässlemhinnan och de övre luftvägarna, vilket gör behovet av att skydda näsan extra stort.

Microbial control inaktiverar virus och tar död på bakterier vid kontakt med produkten, vilket minskar exponeringen mot nässlemhinnan. Den patenterade produktdesignen tvingar luften att passera genom enheten, där viruset och bakterierna kommer i kontakt med lamellstrukturen där mikroberna inaktiveras, till skillnad mot att filtrera dem som man gör med en ansiktsmask. Detta är möjligt tack vare en unik inblandning av keramiskt inslutna silverjoner som är en integrerad del av lamellstrukturen. Produkten avger inga silverjoner.

Microbial control är lätt att andas igenom, diskret och bekväm att bära. Produkten är testad i externa lab mot de flesta vanligt förekommande förkylningsvirus. Hit hör bl.a. Corona-, Rhino-, Noro- och Adeno-virus. Till de bakteriestammar som kan dödas hör Staphylococcus/MRSA, Peneumococci och E-coli. Samtliga virus- och bakterietester har utförts i externa laboratorium.

Microbial Control är en medicinteknisk produkt, klass 1, i Europa.

NOSA Nozoil

Nozoil är en av världens mest sålda mjukgörande nässprayer för personer med torra eller irriterade nässlemhinnor. Produkten innehåller sesamolja, vilket hjälper till att smörja och skydda näsan från uttorkning efter exempelvis förkylning, torr luft eller vid användande av andra nässprayer med avsvällande effekt.

NOSA har lanserat NOSA Nozoil under två produktnamn; NOSA Nozoil Original samt NOSA Nozoil Menthol. Nozoil är klassat som en medicinteknisk produkt, klass 1, i Europa.

Cerevia

Cerevia är NOSAs plattform för intranasal läkemedelsadministrering (tidigare under arbetsnamnet drug delivery), utvecklad för att möjliggöra en kontrollerad och långvarig frisättning av läkemedel via näsan. Plattformen bygger på bolagets egenutvecklade polymerteknologi och kan anpassas för olika aktiva substanser och terapeutiska områden. Nosa arbetar nu med att knyta partnerskap med läkemedelsbolag för fortsatt gemensam utveckling och kommersialisering.



Finansiell Översikt

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden juli–september uppgick till 10 232 TSEK (3 651), vilket motsvarar en ökning med 180% som kan hänföras till organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv.

För perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 27 266 TSEK (12 757), en ökning med 114%. Ökningen drevs av försäljning till nya och befintliga kunder samt av förvärvet. Sedan en mer storskalig marknadsintroduktion av NOSA Plugs påbörjades under 2017 har försäljningen kontinuerligt ökat. Enda undantaget var 2021, då försäljningen minskade till följd av pandemin och krav på munskydd inom sjukvården och i publika rum globalt.

Varukostnaden för perioden juli-september uppgick till –3 829 TSEK (-939) och för perioden januari-september till -10 002 TSEK (-3 451). Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 63% (74%) och för perioden januari-september till 63% (73%). Den lägre bruttovinsten jämfört med föregående år hänförs till förvärvet av Nozoil som har lägre bruttomarginaler eftersom varorna köps in från återförsäljare jämfört med den övriga produktportföljen som tillverkas internt. Bruttomarginalen för dessa varor är i linje med tidigare perioder.

Övriga externa kostnader för perioden juli-september uppgick till –3 157 TSEK (-4 401) och för perioden januari-september till –11 266 TSEK (-9 646). Kostnaderna för de tre första kvartalen har ökat som en följd av förvärvet av Pharmacure under september 2025, samt investeringar för att driva fortsatt tillväxt.

Under året har bolaget fortsatt produktutvecklingen av Cerevia. Investerat belopp som har kostnadsförts under perioden januari-september uppgick till 232 TSEK (780).

Personalkostnaderna för perioden juli-september uppgick till -1 715 TSEK (-1 575). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 7 (5). Personalkostnaderna för perioden januari-september uppgick till -5 002 TSEK (-4 675) och det genomsnittliga antalet anställda för samma period uppgick till 6 (5). Förändringen av personalkostnader hänförs till en förändrad personalstruktur. Vid kvartalets slut uppgick antalet anställda till 9 (7).

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar för perioden juli-september uppgick till -1 844 TSEK (-943) och för perioden januari-september till –5 195 TSEK (-2 210). Ökningen i förhållande till föregående år är främst en följd av avskrivning av det övervärde som uppkom vid förvärvet av Pharmacure i september månad föregående år.

Rörelseresultatet för perioden juli-september uppgick till -58 TSEK (-4 154) och för perioden januari-september till –4 011 TSEK (-7 353). rörelseresultatets förbättring i kvartalet är kopplad till den ökade omsättningen, samt kostnadskontroll. Bolaget arbetar kontinuerligt med effektiviseringar och kostnadsbesparingar för att fortsätta förbättra rörelseresultat under kommande kvartal.

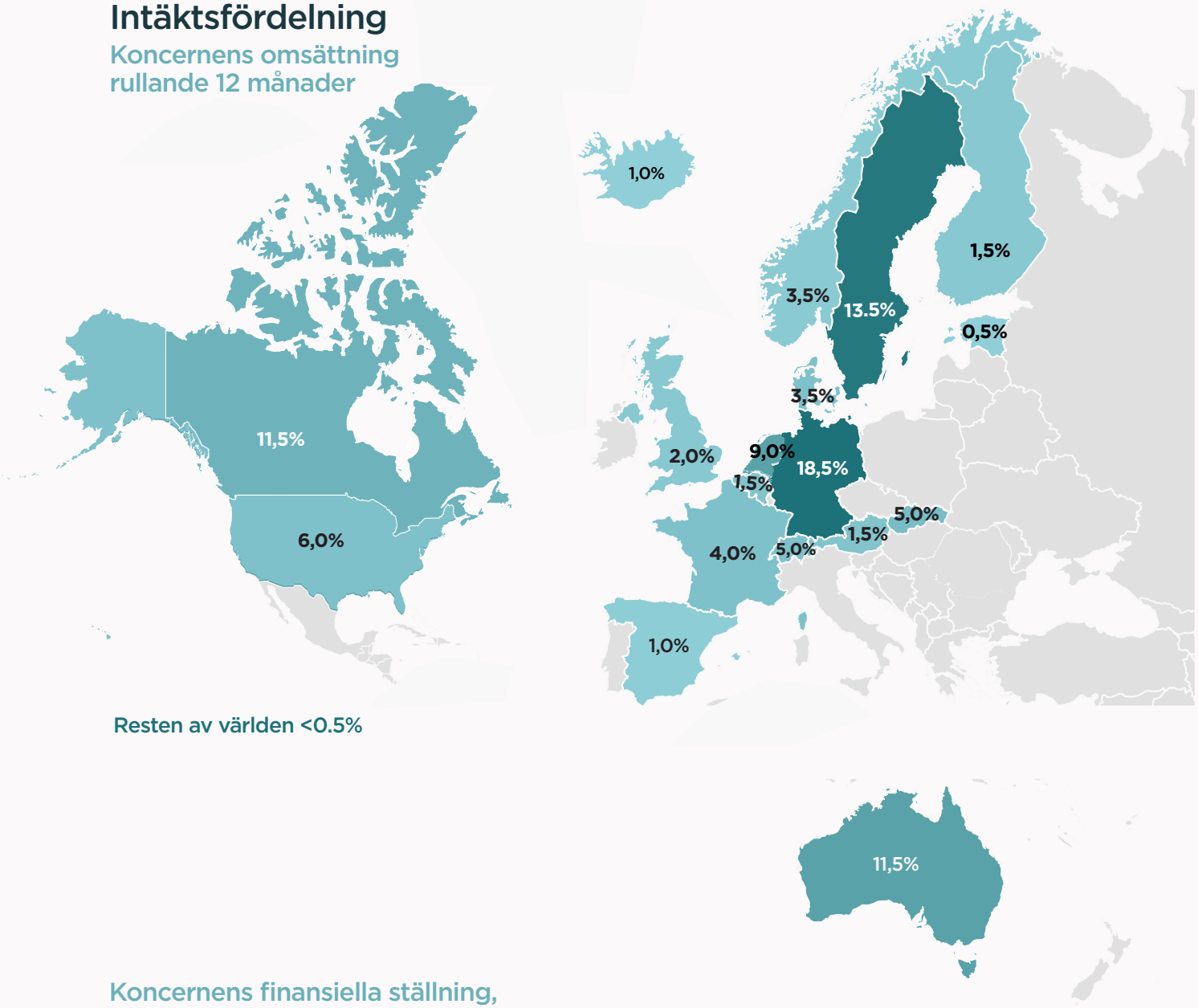
Finansiella poster för perioden juli-september uppgick till -368 TSEK (-2) och för perioden januari-september till 173 TSEK (-18) och består huvudsakligen av ränteinkomster på sparkontot, räntekostnader avseende lån till kreditinstitut, räntekostnader avseende leasingskulden samt valutakurseffekter.

Skatten för perioden juli-september uppgick till 239 TSEK (63) och för perioden januari-september till 562 TSEK (-50) och består av bolagsskatt i dotterbolaget i USA samt uppskjuten skatt på varumärke som uppkom vid förvärvet av Pharmacure. Skattemässiga underskottsavdrag i koncernen uppgick på balansdagen till 151 738 TSEK. Skatteeffekten på underskottsavdrag har inte aktiverats i balansräkningen då det finns en osäkerhet om när i tiden dessa kommer att nyttjas.

Periodens resultat för juli-september uppgick till –187 (-4 093) TSEK och resultatet per aktie till 0,00 SEK (-0,02). Periodens resultat för perioden januari-september uppgick till –3 276 TSEK (-7 421) och resultatet per aktie till -0,01 (-0,03).

Intäktsfördelning

Koncernens omsättning rullande 12 månader



Resten av världen <0.5%

Koncernens finansiella ställning, kassaflöde och likviditet

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 56 077 TSEK jämfört med 64 714 TSEK vid föregående års utgång. Balansomslutningen har minskat bland annat beroende på avskrivningar av anläggningstillgångar samt minskning av likvida medel.

Likvida medel uppgick till 11 101 TSEK jämfört med 17 298 TSEK vid föregående års utgång. Minskningen av likvida medel hänförs bland annat till erlagd uppskjuten köpeskilling för förvärvet av Pharmacure.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –62 TSEK (-2 261) för perioden juli- september och för perioden januari–september till –334 TSEK (-4 617). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser huvudsakligen avskrivningar av anläggningstillgångar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten är negativt som en följd av fokus på produktutveckling och kommersialisering. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats väsentligt jämfört med jämförelseperioderna, och förvärvet av Pharmacure är en bidragande orsak.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden juli-september uppgick till -4 704 TSEK (-12 071) och för perioden januari-sep till -5 164 TSEK (-12 265) och avser främst betalning för förvärvet av Pharmacure.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden juli-september uppgick till -274 TSEK (-436) och för perioden januari-september till -810 TSEK (31 547). Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten från föregående år påverkades av den kapitalanskaffning som genomfördes under 2025. Posten inkluderar även amortering av skuld till kreditinstitut och av leasingskulden.

Moderbolaget

Nosa Plugs AB bedriver i huvudsak koncernförvaltning. Nettoomsättningen avser fakturering till dotterbolag för administrativa tjänster. Kostnaderna är primärt hänförliga till utgifter som drivs av att moderbolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 450 TSEK (450) och avser koncerninterna tjänster som elimineras på koncernnivå.



KONCERNENS RESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	10 232	3 651	27 266	12 757	23 907
Övriga rörelseintäkter	219	73	363	73	215
	10 451	**3 724**	**27 629**	**12 830**	**24 122**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-3 829	-939	-10 002	-3 451	-8 168
Övriga externa kostnader	-3 157	-4 401	-11 266	-9 646	-13 621
Personalkostnader	-1 715	-1 575	-5 002	-4 675	-6 237
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 844	-943	-5 195	-2 210	-3 914
Övriga rörelsekostnader	36	-20	-175	-201	-491
	-10 509	**-7 878**	**-31 640**	**-20 183**	**-32 431**
Rörelseresultat	**-58**	**-4 154**	**-4 011**	**-7 353**	**-8 309**
Finansiella poster	-368	-2	173	-18	99
Resultat efter finansiella poster	**-426**	**-4 156**	**-3 838**	**-7 371**	**-8 210**
Resultat före skatt	**-426**	**-4 156**	**-3 838**	**-7 371**	**-8 210**
Skatt på periodens resultat	239	63	562	-50	169
Periodens resultat	**-187**	**-4 093**	**-3 276**	**-7 421**	**-8 041**
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	53	-17	143	-70	-101
Årets totalresultat	**-134**	**-4 110**	**-3 133**	**-7 491**	**-8 142**
Resultat per aktie före/efter utspädning (kr)	0,00	-0,02	-0,01	-0,03	-0,03

Resultatet hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 30 sept	2025 30 sept	2025 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 148	726	675
Patent	454	573	543
Varumärke	18 357	22 827	21 872
Goodwill	9 303	9 216	9 303
Materiella anläggningstillgångar	3 357	4 614	4 238
Nyttjanderättstillgångar	843	288	216
Andra långfristiga fordringar	200	200	200
Summa anläggningstillgångar	**33 662**	**38 444**	**37 047**
Omsättningstillgångar			
Handelsvaror	3 404	5 108	4 804
Kundfordringar	6 180	2 974	4 189
Övriga fordringar	1 730	1 712	1 376
Likvida medel	11 101	18 824	17 298
Summa omsättningstillgångar	**22 415**	**28 618**	**27 667**
SUMMA TILLGÅNGAR	**56 077**	**67 062**	**64 714**

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 30 sept	2025 30 sept	2025 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	13 009	13 009	13 009
Övrigt tillskjutet kapital	139 815	139 718	139 724
Omräkningsreserv	17	-95	-126
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-114 821	-110 926	-111 544
Summa eget kapital moderbolagets aktieägare	**38 020**	**41 706**	**41 063**
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	3 781	4 702	4 505
Leasingskulder	298	0	0
Övriga skulder	1 887	8 706	5 660
Summa långfristiga skulder	**5 966**	**13 408**	**10 165**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	0	485
Leasingskuld	567	305	231
Leverantörsskulder	2 287	2 601	1 612
Övriga kortfristiga skulder	9 237	9 042	11 158
Summa kortfristiga skulder	**12 091**	**11 948**	**13 486**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**56 077**	**67 062**	**64 714**

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Ingående eget kapital	**38 166**	**45 560**	**41 063**	**16 556**	**16 556**
Totalresultat					
Periodens resultat	-187	-4 093	-3 276	-7 421	-8 041
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	0	0	0	34 600	34 600
Kvittningsemission	0	394	0	394	394
Emissionskostnader/optionskostnader	-29	-126	-29	-2 341	-2 386
Teckningsoptioner	17	-12	119	-12	41
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	53	-17	143	-70	-101
Utgående eget kapital	**38 020**	**41 706**	**38 020**	**41 706**	**41 063**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-426	-4 156	-3 838	-7 371	-8 210
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 847	971	5 227	2 294	4 001
Betald inkomstskatt	-29	-29	-200	-154	-104
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**1 392**	**-3 214**	**1 189**	**-5 231**	**-4 313**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 454	953	-1 523	614	-2 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-62**	**-2 261**	**-334**	**-4 617**	**-6 395**
Kassaflöde från investerings-verksamheten	**-4 704**	**-12 071**	**-5 164**	**-12 265**	**-12 398**
Kassaflöde från finansieringsverk-samheten	**-274**	**-436**	**-810**	**31 547**	**31 965**
Periodens kassaflöde	**-5 040**	**-14 768**	**-6 308**	**14 665**	**13 172**
Likvida medel vid periodens början	16 091	33 638	17 298	4 314	4 314
Kursdifferenser i likvida medel	50	-46	111	-155	-188
Likvida medel vid periodens slut	**11 101**	**18 824**	**11 101**	**18 824**	**17 298**

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning	10 232	3 651	27 266	12 757	23 907
Rörelseresultat	-58	-4 154	-4 011	-7 353	-8 309
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 786	-3 211	1 184	-5 143	-4 395
Resultat efter finansiella poster	-426	-4 156	-3 838	-7 371	-8 210
Eget kapital	38 020	41 706	38 020	41 706	41 063
Resultat per aktie, kr	0,00	-0,02	-0,01	-0,03	-0,03
Eget kapital per aktie, kr	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2
Soliditet (%)	68%	62%	68%	62%	63%
Bruttomarginal	63%	74%	63%	73%	66%
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,45	0,70	0,45	0,70	0,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62	-2 261	-334	-4 617	-6 395
Genomsnittligt antal aktier	260 172 581	259 730 545	260 172 581	226 722 049	236 958 277
Antal aktier vid periodens slut	260 172 581	260 172 581	260 172 581	260 172 581	260 172 581
Genomsnittligt antal anställda	7	5	6	5	5
Antal anställda vid periodens slut	9	7	9	7	5

Definitioner

Rörelseresultat
Resultat före skatt och finansiella poster.

EBITDA
Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar.

Resultat per aktie före utspädning
Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat efter skatt hänförligt till moderbolaget med det vägda genomsnittliga antal utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning
Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med tillägg för aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier med det vägda genomsnittliga antal utestående aktier under perioden. Är resultatet negativt tas inte hänsyn till utspädningseffekten då detta skulle innebära att resultat per aktie förbättras. Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.

Eget kapital per aktie
Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Bruttomarginal
Nettoomsättningen minus direkta kostnader dividerat med nettoomsättningen.

FÖRDELNING AV INTÄKTER

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning					
B2B	4 222	2 896	13 116	10 150	14 696
B2C	6 010	755	14 150	2 607	9 211
Total nettoomsättning	**10 232**	**3 651**	**27 266**	**12 757**	**23 907**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150	150	450	450	600
	150	**150**	**450**	**450**	**600**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-297	-747	-1 208	-1 487	-2 127
Personalkostnader	-79	-79	-158	-158	-158
	-376	**-826**	**-1 366**	**-1 645**	**-2 285**
Rörelseresultat	**-226**	**-676**	**-916**	**-1 195**	**-1 685**
Finansiella poster	19	0	91	0	-9 844
Resultat efter finansiella poster	**-207**	**-676**	**-825**	**-1 195**	**-11 529**
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	**-207**	**-676**	**-825**	**-1 195**	**-11 529**

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat, därav överensstämmer totalresultatet med årets resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 30 sept	2025 30 sept	2025 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	75 247	75 247	75 247
Summa anläggningstillgångar	**75 247**	**75 247**	**75 247**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	24 069	24 605	16 569
Övriga fordringar	231	172	113
Kassa och bank	4 193	15 012	12 658
Summa omsättningstillgångar	**28 493**	**39 789**	**29 340**
SUMMA TILLGÅNGAR	**103 740**	**115 036**	**104 587**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	13 009	13 009	13 009
Fritt eget kapital			
Överkursfond	626 288	626 335	626 288
Balanserat resultat	-534 993	-523 607	-523 554
Årets resultat	-825	-1 195	-11 529
Summa eget kapital	**103 479**	**114 542**	**104 214**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	37	270	198
Övriga kortfristiga skulder	224	224	175
Summa kortfristiga skulder	**261**	**494**	**373**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**103 740**	**115 036**	**104 587**

Redovisnings- och värderingsprinciper samt övrig information

Allmän information

Nosa Plugs AB (publ), org. nr 556959-2867, registrerades 2014-01-22. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets säte är i Stockholms kommun. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet Nosa.

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Nosa Plugs AB (publ) samt de helägda dotterbolagen NoseOption AB, Pharmacure Health Care International AB och NoseOption Inc (USA).

I denna rapport benämns Nosa Plugs AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och Nosa Plugs koncernen benämns som Nosa eller koncernen. Alla belopp uttrycks i TSEK om inte annat anges.

Principer för delårsrapportens upprättande

Koncernen tillämpar årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner vid upprättande av finansiella rapporter. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättande av finansiella rapporter. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. För detaljerad information om bolagets redovisningsprinciper hänvisas till den senaste publicerade årsredovisningen.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Ett antal nya standards och ändringar av standards träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2026. Ingen av dessa bedöms ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal olika faktorer kan påverka Nosa Plugs resultat och verksamhet. Många av dessa kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa andra påverkas av yttre faktorer. Det finns risker och osäkerheter för Nosa relaterade till distribution- och leverantörsberoende, ofullständigt patentskydd för nyutvecklade produkter, råvaruförsörjning, nyckelpersoner/medarbetare, konjunkturutveckling, valutafluktuationer, finansiering och framtida kapitalkrav etc. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker.

Oroligheter i omvärlden kan för Nosa medföra förlängda leveranstider, kostnadsökningar, brist på råvaror och höjda räntor. Det är styrelsens bedömning att de väsentliga osäkerhetsfaktorer som är kopplade till ovan inte bedöms vara av sådan karaktär och omfattning att bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet påverkas inom överskådlig tid.

Bolagets möjlighet att tillgodose framtida likviditetsbehov är beroende av försäljningsframgångar och lönsamhet. Det finns ingen garanti för att bolaget vid behov kommer att kunna anskaffa nödvändig likviditet. Styrelsens bedömning är att bolaget har tillräckligt med likvida medel för kommande 12-månadersperiod.

Segment

Koncernens försäljning sker primärt inom Europa och Nordamerika. Produkterna är avsedda för samma användningsområde hos kunderna. Nosa redovisar sin verksamhet som en rörelsegren eftersom det är försäljningen som en helhet som rapporteras till, och följs upp av, den högste verkställande beslutsfattaren.

Transaktioner med närstående

Koncernen har inte gjort några transaktioner med närstående under rapportperioden utöver sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och företagsledningen.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Nosa Plugs AB uppgick vid rapportperiodens utgång till SEK 13 008 629 och antal aktier uppgick till 260 172 581, vilket motsvarar ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Bolagsordningens gränser för aktiekapitalet är lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

Teckningsoptioner

Per bokslutsdagen 2026-09-30 finns tre utestående optionsprogram i Nosa Plugs AB.

Nosa Plugs AB (publ)

Teckningsoptioner av serie 2024/2029

Årsstämman beslutade den 3 maj 2024 att emittera högst 2 587 500 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram till bolagets anställda och vissa konsulter, varav sammanlagt 1 842 500 st teckningsoptioner tecknades och 1 342 500 st teckningsoptioner är alltjämt utestående efter det att 500 000 st återköpta teckningsoptioner släcktes enligt beslut på extra bolagsstämma den 23 oktober 2025.

För varje teckningsoption som förvärvats har marknadsmässig ersättning erlagts beräknad enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie till en kurs om 1,63 kr under perioden 1 juli 2027 - 30 juni 2029. Vid fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna kan aktiekapitalet öka med högst 67 125 kr.

Teckningsoptioner av serie 2025/2030

Den extra bolagsstämman den 23 oktober 2025 beslutade att ge ut högst 2 000 000 st teckningsoptioner inom ramen för ett nytt incentiveprogram till bolagets ledande befattningshavare, nyckelmedarbetare och vissa konsulter, vilket program i sin helhet ersatte incentiveprogram som antogs vid årsstämman 2025, varav sammanlagt 1 150 000 teckningsoptioner tecknats och tilldelats.

Varje teckningsoption i programmet berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 1,685 kronor per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum under perioden från och med den 1 januari 2029 till och med den 31 oktober 2030. För varje teckningsoption som förvärvats har en marknadsmässig ersättning erlagts beräknad enligt Black & Scholes. Vid fullt utnyttjande av de tecknade och tilldelade teckningsoptionerna i det nya programmet, kan aktiekapitalet öka med högst 57 500 kr.

Teckningsoptioner av serie 2026/2031

Årsstämman beslutade den 8 maj 2026 att emittera högst 600 000 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram till nyckelmedarbetare och vissa konsulter, varav sammanlagt 400 000 st teckningsoptioner har tecknats och tilldelats berörda.

Därutöver beslutade årsstämman 2026 om att emittera sammanlagt högst 2 800 000 st teckningsoptioner i enlighet med förslag från aktieägare till styrelseledamöter, varav sammanlagt 1 600 000 st teckningsoptioner tecknats och tilldelats berörda styrelseledamöter.

För varje teckningsoption som förvärvats har marknadsmässig ersättning erlagts beräknad enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie till en kurs om 1,719 kr under perioden 1 oktober 2029 - 30 juni 2031. Vid fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptioner om totalt 2 000 000 st, kan aktiekapitalet öka med sammanlagt högst 100 000 kr.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i de tre utestående optionsprogrammen enligt ovan för teckning av nya aktier i Nosa Plugs enligt teckningsoptionsvillkoren, så innebär det en utspädningseffekt om cirka 1,7 % (baserat på 260 172 581 utestående aktier)

Utöver ovan nämnda teckningsoptionsprogram finns det för närvarande inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i bolaget.

Revisorns granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké 2026 - publiceras den 12 februari 2027
- Årsredovisning - publiceras den 15 april 2027
- Kvartalsrapport Q1 – publiceras den 30 april 2027
- Kvartalsrapport Q2 – publiceras den 13 augusti 2027
- Kvartalsrapport Q3- publiceras den 29 oktober 2027

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida www.nosaplugs.com samma dag som de publiceras.

Kontakter

Nosa Plugs AB

Surbrunnsgatan 42
113 48 Stockholm
www.nosaplugs.com
ir@nosaplugs.com

FNCA Sweden AB
(certified advisor)

Box 5855
102 40 Stockholm

Adrian Liljefors
CEO

Karin Nilsson
CFO
karin.nilsson@nosaplugs.com

Försäkran

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 6 november 2026

Adrian Liljefors
Verkställande Direktör

Dan Josefsberg
Styrelseordförande

Dan Magnell
Styrelseledamot

Tomas Ludvigsson
Styrelseledamot

Johan Prom
Styrelseledamot

Anders Håkansson
Styrelseledamot

Per Mattsson
Styrelseledamot