

Delårsrapport

1 Juli - 30 september 2025

Q3

Finansiell utveckling

1 Juli - 30 september 2025

- Nettoomsättning 3 651 TSEK (4 321)
- Organisk försäljningstillväxt -16%
- Rörelseresultatet -4 154 TSEK (-2 186)
- Rörelseresultat före avskrivningar -3 211 TSEK (-1 629)
- Resultat per aktie -0,02 kr (-0,01)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -2 261 TSEK (-1 129)
- Likvida medel 18 824 TSEK (10 023)

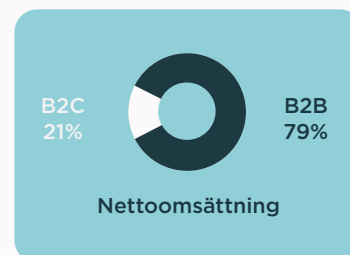
1 januari - 30 september 2025

- Nettoomsättning 12 757 TSEK (11 321)
- Organisk försäljningstillväxt 13%
- Rörelseresultatet -7 353 TSEK (-7 982)
- Rörelseresultat före avskrivningar -5 143 TSEK (-6 590)
- Resultat per aktie -0,03 kr (-0,04)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -4 617 TSEK (-6 603)
- Likvida medel 18 824 TSEK (10 023).
Under årets andra kvartal tillfördes bolaget genom nyemission cirka 32,4 MSEK netto efter emissionskostnader. Under årets tredje kvartal erlades likvid för förvärv av dotterbolag cirka 11,4 MSEK.

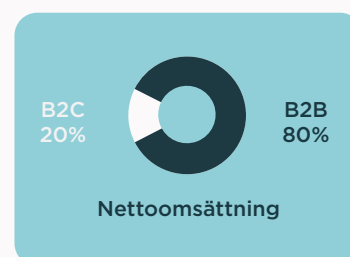
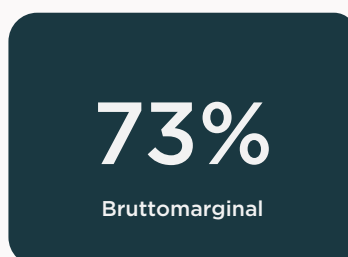


TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Nettoomsättning	3 651	4 321	12 757	11 321	16 097
Försäljningstillväxt	-16%	124%	13%	67%	55%
Rörelseresultat	-4 154	-2 186	-7 353	-7 982	-10 320
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 211	-1 629	-5 143	-6 590	-8 440
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,03	-0,04	-0,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 261	-1 129	-4 617	-6 603	-10 075
Likvida medel	18 824	10 023	18 824	10 023	4 314

Kvartal



YTD



Väsentliga händelser under perioden

- Nosa Plugs AB offentliggjorde den 16 juni 2025 att dess helägda dotterbolag NoseOption AB ingått ett avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Pharmacure Health Care International AB med sin huvudprodukt Nozoil. Bolaget har den 8e september tillträtt aktierna i Pharmacure efter att samtliga villkor för tillträdet uppfyllts och har i samband därmed erlagt 47,5% av den totala preliminära köpeskillingen om cirka 25 MSEK. Styrelsen för Nosa Plugs har med stöd av bemyndigande från årsstämman den 9 maj 2025, beslutat om en riktad emission av 563 142 aktier till säljaren av Pharmacure som en del av köpeskillingen. Säljaren av Pharmacure har därmed tecknat och tilldelats 563 142 nyemitterade aktier i Nosa Plugs AB. Säljarens samtliga aktier i Nosa Plugs AB är belagda med "lock up" under 12 månader från transaktionsdatum.

- NOSA erhöill positiva resultat från den in vivo-studie som gjorts för den intranasala läkemedelsplattformen Drug delivery.
- NOSA knöt samarbetsavtal och lanserade Nozoil på Island.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- NOSA knyter avtal med Apotera AS, ett av Norges största onlineapotek, och tar därmed klivet in på den norska apoteksmarknaden. Lanseringen avser produkterna Nozoil, Odor control, Microbial control samt Smell training.
- Bolaget höll en extra bolagsstämma och beslutade om införande av ett optionsprogram.



VD har ordet

Hösten är här med stormsteg och vi lämnar sommarmånaderna bakom oss. Q3 är säsongsmässigt alltid svagt för oss men detta år levererar vi ett kvartal med negativ tillväxt, vilket för oss är både ovanligt och beklagligt. Vi är långt ifrån nöjda med utfallet, även om det finns tydliga anledningar till varför, samtidigt som vi räknar med att ta igen tappet redan under Q4. Det finns primärt tre anledningar till de undermåliga intäkterna i kvartalet.

- Ordrar har förskjutits in i Q4, vilket innebär att de inte är förlorade utan endast har hamnat på fel sida kvartalssträcket.
- Sedan i somras har en utfasning av Allergy filter inletts då produktionen inte är tillräckligt effektiv, vilket innebär att intäkterna på kort sikt går ned, samtidigt som marginalen stärks.
- Kostnadsbesparingar som gjordes i början av året, primärt i Norden, har inneburit en minskad tillväxt på dessa marknader. Med facit i hand drog vi åt svängremmen för hårt i syfte att visa på positivt kassaflöde, vilket vi nu korrigerar genom att återigen öka våra sälj- och marknadsaktiviteter i Norden, primärt mot hälso- och sjukvården.

Vi kan vidare konstatera att 2025 blir något av ett övergångsår där mycket resurser lagts på att säkra framtida tillväxt genom

förvärvet av Nozoil, samtidigt som strategiska upphandlingar har säkrats, men ännu inte aktiverats, vilket väntas ge betydande försäljning under många år framöver. Vi ser att slutkundsförsäljningen från distributör till kund i flera nyckelmarknader fortsätter att takta på bra, primärt i Tyskland, Frankrike och USA. Vi hyser därför fortsatt stort tilltro till underliggande tillväxtpotential.

Nozoil

Under september månad har vi äntligen slutfört förvärvet av Pharmacure Healthcare International och varumärket Nozoil. Efter närmare ett år av förhandlingar har vi glädjen att äntligen stänga denna process och påbörja integrationen av Nozoil i vår affärsmodell.

Vi kommer se tydliga synergier redan från och med Q4 2025, men sedan fullt ut från och med Q2 2026. Redan nu är vi igång med vår egen säljkår som säljer Nozoil tillsammans med vårt befintliga produktsortiment, vilket ökar nettointäkten per säljare avsevärt.

Under kvartalet markerar lanseringen av Nozoil på först den Isländska och sedan den Norska marknaden ytterligare ett steg i utrullningen på den Europeiska apoteksmarknaden.

Allergy fasas ut

Vi har under de senaste två åren valt att inte lansera Allergy filter i nya marknader, då vi har haft problem med en ineffektiv och dyr produktion. Resultatet blir att vi inte kan producera tillräckliga volymer för att uppnå ett konkurrenskraftigt pris. Efter en lång tid med undersökningar av alternativa produktionsmetoder har vi landat i att en investering i ny produktions-setup kommer kosta mer än vad det smakar. Redan i dag har vi en bruttomarginal som är långt under vårt minimikrav om 65% och har under kvartalet påbörjat en successiv utfasning av produkten som beräknas vara helt klar vid årsskiftet 2025/26.

Drug delivery

Bolagets proof of concept avseende Drug delivery är nu slutförd och invivo-datan är bättre än väntat. I studien har levererades hälften av rekommenderad dos, vilket genererade upp till 4 gånger högre dos i blodplasma än vad som hade krävts för terapeutisk effekt. Detta indikerar att drug delivery fungerar som avsett samt att man öppnar upp för att utforska möjligheten att

1. Leverera lägre dos med bibehållen effekt och lägre biverkningar
2. Leverera samma dos med bättre effekt

Denna data har nu presenterats för tre av de läkemedelsbolag som dialog förs med varav två av dessa har valt att initiera fortsatt dialog på högre nivå. Målsättningen är att inom kort

börja testa läkemedelsbolagens patenterade molekyler, för att därefter ingå LOI och partnerskap, givet lyckade tester.

Vidare har ytterligare organ-data avseende hjärna och lungor tagits fram i samband med studien, vilka kommer publiceras separat under Q4.

Framåt

Vi har under Q3 levererat på flera viktiga milstolpar så som förvärv av Pharmacure, Proof of concept för drug delivery, samt lansering av Nozoil i Norge och Island. Samtidigt underpresterar vi mot våra försäljningsmål till följd av försenade ordrar, utfasning av Allergy filter och ökad kostnadskontroll. Vi har dock goda förhoppningar att väsentligen ta igen försäljningstappet i Q3 under årets sista månader. Q4 är som bekant normalt årets starkaste kvartal.

Vi har under Q3 tagit en del större engångsposter kopplat till förvärv och lansering i nya marknader, vilket vi framgent inte kommer behöva belastas med. Vi ser fortsatt fram emot att vara lönsamma på EBITDA nivå fr.o.m. Q4 2025.



A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Adrian Liljefors'.

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. Verksamheten 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), luktträningskit för personer som vill förbättra sitt luktsinne (Smell training) samt produkter som filtrerar ut skadliga partiklar ur inandningsluften (Allergy filter).

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

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, näsfilter som skyddar mot skadliga partiklar såsom pollen och andra luftburna allergener, samt en näsolja för personer med torra nässlemhinnor.

Bolaget har även ytterligare en produktlinje under utveckling:

- Drug delivery – En produkt avsedd för avgivande av läkemedel via näsan. Produkten bygger vidare på bolagets teknologi kring "slow release". Under Q3 2025 har bolaget slutfört sin proof of

concept och arbetar nu med att knyta partnerskap med läkemedelsbolag för fortsatt gemensam utveckling och kommersialisering.

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 framtagna 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. Produkten är även registrerad för försäljning i UK.

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 blandning 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, Pneumococci och E-coli. Samtliga virus- och bakterietester har utförts i externa laboratorium.

Microbial Control är en medicinteknisk produkt, klass 1.

Allergy filter - filter mot skadliga luftburna partiklar

Allergy filter är en diskret näsprodukt som förhindrar luftburna partiklar och allergener, så som pollen, kvalster, mögel och damm, i inandningsluften att nå slemhinnorna i näsan. En minskad exponering av allergener minskar risken för allergiska reaktioner.

Allergy filter sluter tätt runt näsöppningen och filtermediet blockerar effektivt partiklarna från att komma in i näsan. Att produkten sluter tätt runt den yttre delen av näsborren tvingar luften att passera filtret, vilket bidrar till att optimera filtreringseffekten. Detta möjliggörs av den unika produktionstekniken och är även patenterat.

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

Produkten fasas ut under andra halvan av 2025 och kommer inte säljas från och med 2026.

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 förkylningar, torr luft eller vid användande av andra nässprayer med avsvällande effekt.

NOSA har lanserat NOSA Nozoil under två produkter; NOSA Nozoil Original samt NOSA Nozoil Menthol.

Nozoil är klassat som en medicinteknisk produkt, klass 1, i Europa.

Finansiell Översikt

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden juli-september uppgick till 3 651 TSEK (4 321), vilket motsvarar en minskning med 16% i förhållande till samma period föregående år. Nettoomsättningen har minskat i perioden till följd av förseningar i ordrar från kund. För perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 12 757 TSEK (11 321), en ökning med 13% i förhållande till föregående år. Ökningen för perioden är ett resultat av ökad försäljning till både nya och befintliga kunder i Europa och USA. 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 -939 TSEK (-1 371) och för perioden januari-september till -3 451 TSEK (-3 603). Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 74% (68%) och för perioden januari-september till 73% (68). Den förbättrade bruttovinstmarginalen jämfört med tidigare perioder är främst ett resultat av de effektiviseringsåtgärder som gjorts i produktionen.

Övriga externa kostnader för perioden juli-september uppgick till -4 401 TSEK (-3 429) och för perioden januari-september till -9 646 TSEK (-9 591). Kostnaderna har ökat både i perioden och ackumulerat som en följd av att förvärvskostnader avseende Pharmacure ingår med 603 tkr. Exkluderat denna post så har externa kostnader minskat som en följd av bolagets nuvarande mål om effektiviseringar och kostnadsbesparingar och är ett resultat av exempelvis lägre kostnader för administration och marknadsföring jämfört med samma period föregående år. Under året har bolaget fortsatt produktutvecklingen av Drug Delivery.

Investerat belopp som har kostnadsförts under perioden januari-september uppgick till 780 TSEK (971).

Personalkostnaderna för perioden juli-september uppgick till -1 575 TSEK (-1 220). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 5 (7). Personalkostnaderna för perioden januari-september uppgick till -4 675 TSEK (-4 855) och genomsnittligt antal anställda för samma period uppgick till 5 (7). Förändringen av personalkostnader hänförs till en förändrad personalstruktur. Vid kvartalets slut uppgick antal anställda till 7 (10). Antal anställda vid periodens slut inkluderar två stycken från det förvärvade dotterbolag Pharmacure Health Care International AB.

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar för perioden juli-september uppgick till -943 TSEK (-557) och för perioden januari-september till -2 210 TSEK (-1 392). Ökningen i förhållande till föregående år är dels ett resultat av de investeringar som gjorts i produktionsutrustning och apputveckling, dels som en följd av avskrivning av det övervärde som uppkommit vid förvärvet av Pharmacure i september månad.

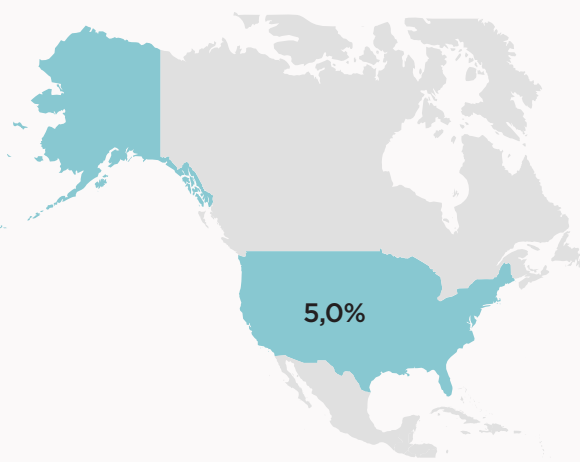
Rörelseresultatet för perioden juli-september uppgick till -4 154 TSEK (-2 186) och för perioden januari-september till -7 353 TSEK (-7 982). Det förbättrade rörelseresultatet, trots att det belastas med förvärvsrelaterade kostnader, hänförs till en ökad försäljning i kombination med en stabil kostnadsbas. Bolaget arbetar kontinuerligt med effektiviseringar och kostnadsbesparingar för att uppnå förbättrat rörelseresultat under kommande kvartal.

Finansiella poster för perioden juli-september uppgick till -2 TSEK (-26) och för perioden januari-september till -18 TSEK (-69) och består huvudsakligen av ränteinkomster på sparkontot, räntekostnader avseende lån till kreditinstitut, räntekostnader avseende leasingkulden samt valutakurseffekter.

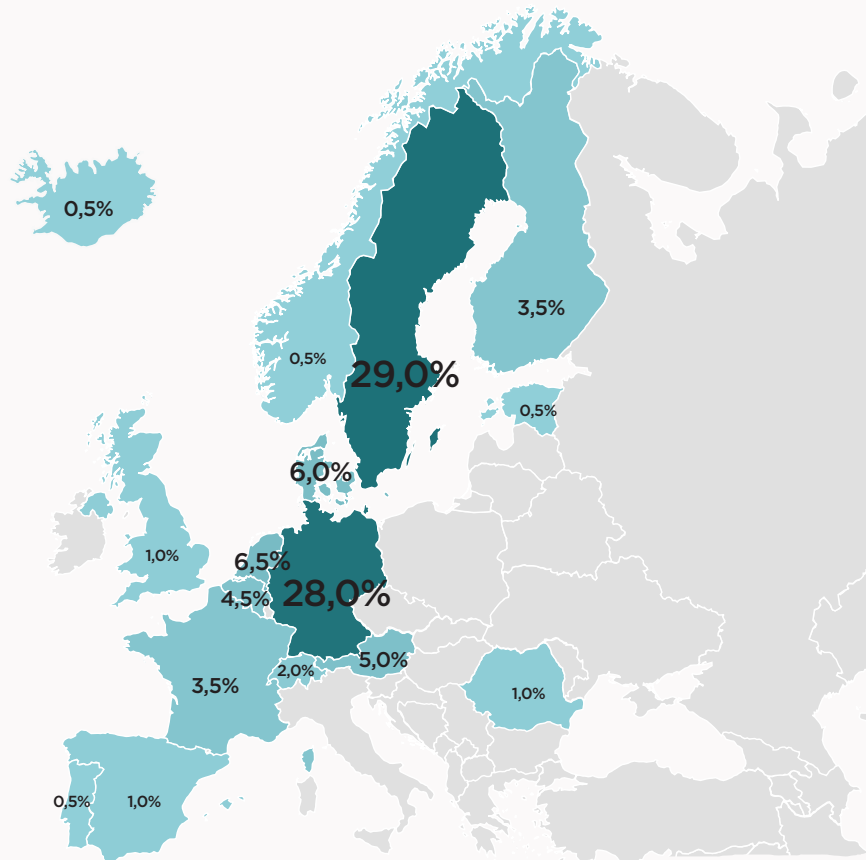
Periodens resultat för perioden juli-september uppgick till -4 093 (-2 212) och rörelseresultatet per aktie till -0,02 SEK (-0,01). Periodens resultat för perioden januari-september uppgick till -7 421 TSEK (-8 051) och rörelseresultatet per aktie till -0,03 (-0,04).

Intäktsfördelning

Koncernens omsättning rullande 12 månader



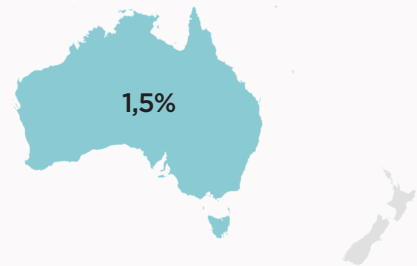
Resten av världen 1,0%



Koncernens finansiella ställning, kassaflöde och likviditet

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 67 062 TSEK jämfört med 20 695 TSEK vid föregående års utgång. Balansomslutningen har ökat som en följd av den genomförda nyemissionen i det andra kvartalet samt förvärvet av dotterbolaget Pharmacure under det tredje kvartalet.

Likvida medel uppgick till 18 824 TSEK jämfört med 4 314 TSEK vid föregående års utgång och skulder till kreditinstitut till 0 TSEK jämfört med 333 TSEK vid föregående års utgång. Årets likvida medel påverkas positivt av den nyemission som genomfördes under årets andra kvartal och som tillförde bolaget cirka 32,4 MSEK netto efter emissionskostnader samt negativt av det förvärv som genomfördes under årets tredje kvartal om cirka 11,4 MSEK.



Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 261 TSEK (-1 129) för perioden juli-september och för perioden januari-september till -4 617 TSEK (-6 603). 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 samt att kvartal tre inkluderade förvärvsrelaterade poster som uppgick till 603 TSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden juli-september uppgick till -12 071 TSEK (0) och för perioden januari-september till -12 265 TSEK (-2 583) och avser investeringar i apputveckling. Investeringsverksamheten påverkas väsentligen av det förvärv av Pharmacure som genomfördes i september där förvärvslikviden uppgick till 11 421 TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden juli-september uppgick till -436 TSEK (-273) och för perioden januari-september till 31 547 TSEK (18 039). Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades av den kapitalanskaffning som genomfördes under årets andra kvartal. 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	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3 651	4 321	12 757	11 321	16 097
Övriga rörelseintäkter	73	100	73	168	29
	3 724	4 421	12 830	11 489	16 126
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-939	-1 371	-3 451	-3 603	-4 899
Övriga externa kostnader	-4 401	-3 429	-9 646	-9 591	-12 961
Personalkostnader	-1 575	-1 220	-4 675	-4 855	-6 706
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-943	-557	-2 210	-1 392	-1 880
Övriga rörelsekostnader	-20	-30	-201	-30	0
	-7 878	-6 607	-20 183	-19 471	-26 446
Rörelseresultat	-4 154	-2 186	-7 353	-7 982	-10 320
Finansiella poster	-2	-26	-18	-69	198
Resultat efter finansiella poster	-4 156	-2 212	-7 371	-8 051	-10 122
Resultat före skatt	-4 156	-2 212	-7 371	-8 051	-10 122
Skatt på periodens resultat	63	0	-50	0	-36
Periodens resultat	-4 093	-2 212	-7 421	-8 051	-10 158
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-17	-6	-70	-9	6
Årets totalresultat	-4 110	-2 218	-7 491	-8 060	-10 152
Resultat per aktie före/efter utspädning (kr)	-0,02	-0,01	-0,03	-0,04	-0,05

Resultatet hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 30 sept	2024 30 sept	2024 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	726	806	729
Patent	573	692	663
Varumärke	22 827	0	0
Goodwill	9 216	0	0
Materiella anläggningstillgångar	4 614	3 861	5 838
Nyttjanderättstillgångar	288	710	601
Andra långfristiga fordringar	200	300	200
Summa anläggningstillgångar	38 444	6 369	8 031
Omsättningstillgångar			
Handelsvaror	5 108	2 772	4 135
Kundfordringar	2 974	2 953	2 273
Övriga fordringar	1 712	753	1 942
Likvida medel	18 824	10 023	4 314
Summa omsättningstillgångar	28 618	16 501	12 664
SUMMA TILLGÅNGAR	67 062	22 870	20 695

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 30 sept	2024 30 sept	2024 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	13 009	10 509	10 509
Övrigt tillskjutet kapital	139 718	109 585	109 575
Omräkningsreserv	-95	-43	-25
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-110 926	-101 393	-103 503
Summa eget kapital moderbolagets aktieägare	41 706	18 658	16 556
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	4 702	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	33	0
Leasingskulder	0	304	229
Övriga skulder	8 706	0	0
Summa långfristiga skulder	13 408	337	229
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	400	333
Leasingskuld	305	469	444
Leverantörsskulder	2 601	1 844	2 024
Övriga kortfristiga skulder	9 042	1 162	1 109
Summa kortfristiga skulder	11 948	3 875	3 910
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 062	22 870	20 695

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Ingående eget kapital	45 560	20 918	16 556	26 750	26 750
Totalresultat					
Periodens resultat	-4 093	-2 212	-7 421	-8 051	-10 158
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	0	0	34 600	0	0
Kvittningsemission	394	0	394	0	0
Emissionskostnader/optionskostnader	-126	-42	-2 341	-123	-159
Teckningsoptioner, inbet/återbet premier	-12	0	-12	91	117
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-17	-6	-70	-9	6
Utgående eget kapital	41 706	18 658	41 706	18 658	16 556

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-4 156	-2 212	-7 371	-8 051	-10 122
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	971	588	2 294	1 398	1 826
Betald inkomstskatt	-29	0	-154	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 214	-1 624	-5 231	-6 653	-8 296
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	953	495	614	50	-1 779
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 261	-1 129	-4 617	-6 603	-10 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 071	0	-12 265	-2 583	-4 686
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-436	-273	31 547	18 039	17 830
Periodens kassaflöde	-14 768	-1 402	14 665	8 853	3 069
Likvida medel vid periodens början	33 638	11 462	4 314	1 185	1 185
Kursdifferenser i likvida medel	-46	-37	-155	-15	60
Likvida medel vid periodens slut	18 824	10 023	18 824	10 023	4 314

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Nettoomsättning	3 651	4 321	12 757	11 321	16 097
Rörelseresultat	-4 154	-2 186	-7 353	-7 982	-10 320
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 211	-1 629	-5 143	-6 590	-8 440
Resultat efter finansiella poster	-4 156	-2 212	-7 371	-8 051	-10 122
Eget kapital	41 706	18 658	41 706	18 658	16 556
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,01	-0,03	-0,04	-0,05
Eget kapital per aktie, kr	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
Soliditet (%)	62%	82%	62%	82%	80%
Bruttovinst	74%	68%	73%	68%	70%
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,70	0,60	0,70	0,60	0,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 261	-1 129	-4 617	-6 603	-10 075
Genomsnittligt antal aktier	259 730 545	210 181 054	226 722 049	210 161 652	210 166 542
Antal aktier vid periodens slut	260 172 581	210 181 054	260 172 581	210 181 054	210 181 054
Genomsnittligt antal anställda	5	7	5	7	7
Antal anställda vid periodens slut	7	10	7	10	7

Definitioner

Rörelseresultat

Resultat före skatt och finansiella poster.

EBITDA

Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar

Resultat före skatt, finansiella poster, avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets 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.

Bruttovinst

Nettoomsättningen minus direkta kostnader dividerat med nettoomsättningen.

RÖRELSEFÖRVARV PHARMACURE HEALTH CARE INTERNATIONAL AB

Den 8 september 2025 förvärvade NoseOption AB 100 % av de utestående aktierna i Pharmacure Health Care International AB. I samband med tillträdet erlades 47,5% av den totala preliminära köpeskillingen om 24 875 TSEK, dels genom likvid, dels genom betalning med 563 142 nyemitterade aktier till ett värde av 394 TSEK. Den totala preliminära tilläggsköpeskillingen uppgick till 13 059 TSEK o regleras efter 12 månader med 17,5% av köpeskillingen, efter 15 månader 12,5%, efter 24 månader 15% och efter 27 månader 7,5%.

Nedan specificeras effekten av förvärvet av Pharmacure på koncernens finansiella ställning. Förvärvsanalysen är preliminär och slutlig analys av förvärvade nettotillgångar kommer att ske inom ett år från förvärvsdatum. Skillnaden mellan köpeskillning och verkliga värden på bolagets identifierade tillgångar och skulder har allokerats till goodwill. Per förvärvsdatum har Pharmacure ett starkt inarbetat varumärke vilket tillsammans med synergier från Nosas befintliga verksamhet förväntas att skapa en väsentlig omsättningstillväxt för koncernen.

TSEK

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder

Varumärke	23 214
Kundfordringar	3 221
Övriga fordringar	76
Likvida medel	-650
Uppskjuten skatteskuld	-4 782
Leverantörsskulder	-1 270
Kortfristiga skulder	-4 151

Netto identifierbara tillgångar och skulder 15 659

Köpeskillning	24 875
---------------	--------

Koncernmässig goodwill 9 216

Kassaflödespåverkande:

Avgår

Likvida medel (förvärvade)	-650
Kvittningsemission (ej kassaflödespåverkande)	394
Tilläggsköpeskillning (ej reglerad)	13 059

Netto likvidpåverkan -12 072

Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 11 236 TSEK och till koncernens rörelseresultat - 4 965 TSEK. I presenterade siffror ingår även nettoomsättning och resultat från andra rörelsesegment än det som bolaget har förvärvat. Det förvärvade bolaget bidrog

med en nettoomsättning om 69 TSEK och ett rörelseresultat om -216 TSEK för perioden från och med förvärvsdatum till och med den 30 september 2025. Förvärvskostnaderna uppgick totalt sett till 603 TSEK och redovisas som en anskaffningskostnad för förvärvet i moderbolaget och som en övrig extern kostnad i koncernen.

FÖRDELNING AV INTÄKTER

TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Nettoomsättning					
B2B	2 896	3 058	10 150	7 971	12 717
B2C	755	1 263	2 607	3 350	3 380
Total nettoomsättning	3 651	4 321	12 757	11 321	16 097

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150	150	450	450	600
	150	150	450	450	600
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-747	-333	-1 487	-1 534	-1 990
Personalkostnader	-79	0	-158	-158	-158
	-826	-333	-1 645	-1 692	-2 148
Rörelseresultat	-676	-183	-1 195	-1 242	-1 548
Finansiella poster	0	0	0	0	-9 723
Resultat efter finansiella poster	-676	-183	-1 195	-1 242	-11 271
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-676	-183	-1 195	-1 242	-11 271

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 30 sept	2024 30 sept	2024 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	24 605	11 063	5 300
Övriga fordringar	172	87	274
Kassa och bank	15 012	6 969	2 796
Summa omsättningstillgångar	39 789	18 119	8 370
SUMMA TILLGÅNGAR	115 036	93 366	83 617
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	13 009	10 509	10 509
Fritt eget kapital			
Överkursfond	626 335	596 181	596 180
Balanserat resultat	-523 607	-512 314	-512 324
Årets resultat	-1 195	-1 242	-11 271
Summa eget kapital	114 542	93 134	83 094
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	270	57	348
Övriga kortfristiga skulder	224	175	175
Summa kortfristiga skulder	494	232	523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115 036	93 366	83 617

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, Pharmacare Health Care International AB och dotterföretaget 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 kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. För detaljerad information om bolagets redovisningsprinciper hänvisas till den senaste publicerade årsredovisningen.

Förändring av väsentliga redovisningsprinciper

Ett antal nya standards och ändringar av standards träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2025. 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 förlänga 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 USA. 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 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

Vid kvartalets utgång finns två utestående optionsprogram i Nosa Plugs AB.

Nosa Plugs AB

Teckningsoptioner av serie 2020/2026

Avser före detta styrelseledamoten Lars Björk, relaterat till hans engagemang i etableringen av Nosa Plugs (fd Frisq) i USA. Programmet omfattar 320 000 teckningsoptioner varav 300 000 tilldelas och 20 000 avser för att täcka relaterade kostnader. Optionerna tjänas in under tre år. Varje option ger rätt att förvärva en ny aktie till en kurs om 11,44 kr per aktie senast den 15e april 2026. Vid fullt utnyttjande ökar aktiekapitalet med 16 000 kr.

Teckningsoptioner av serie 2024/2029

Bolagsstämman 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 alltså 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.

Det tidigare utestående optionsprogrammet i NoseOption AB har förfallit under perioden.

Vid fullt utnyttjande av samtliga ovan nämnda teckningsoptioner skulle de nyemitterade aktierna, givet att aktiekapitalet inte förändras dessförinnan och att inga omräkningar aktualiseras till följd av teckningsoptionsvillkoren, utgöra cirka 0,6 % av aktiekapitalet och antalet röster i bolaget.

Nytt incentiveprogram - Teckningsoptioner 2025/2030

Därutöver har bolaget efter rapportperiodens utgång vid extra bolagsstämma den 23 oktober 2025 beslutat om 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 ersätter det incentiveprogram som antogs vid årsstämman 2025 och som inte implementerats. Varje teckningsoption i programmet berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 250 % av den volymviktade genomsnittskursen som noteras för bolagets aktie på First North Growth Market under perioden 10 oktober 2025 fram till och med den 7 november 2025. 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 förvärvas ska marknadsmässig ersättning erläggas beräknad enligt Black & Scholes. Programmet har ännu inte implementerats då teckning av teckningsoptionerna kan ske med början den 8 november 2025 (dvs först efter det att teckningskursen fastställts enligt föregående)

Vid full teckning och utnyttjande av teckningsoptionerna i det nya programmet och med beaktande av de övriga utestående teckningsoptionerna i bolaget, så innebär det en utspädningseffekt om sammanlagt 1,4 procent.

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 2025 – publiceras den 13 februari 2025

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
VD: adrian.liljefors@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, 7 november 2025

Adrian Liljefors
Verkställande Direktör

Dan Josefsberg
Styrelseordförande

Dan Magnell
Styrelseledamot

Tomas Ludvigsson
Styrelseledamot

Johan Prom
Styrelseledamot

Anders Håkansson
Styrelseledamot

Susanna Francke Rodau
Styrelseledamot