

Bokslutskommuniké

1 oktober - 31 december 2025

Q4

Finansiell utveckling

1 oktober - 31 december 2025

- Nettoomsättning 11 150 TSEK (4 776)
- Försäljningstillväxt 133%
- Rörelseresultatet -956 TSEK (-2 338)
- Rörelseresultat före avskrivningar 748 TSEK (-1 850)
- Resultat per aktie 0,00 kr (-0,01)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -1 778 TSEK (-3 424)
- Likvida medel 17 298 TSEK (4 314)

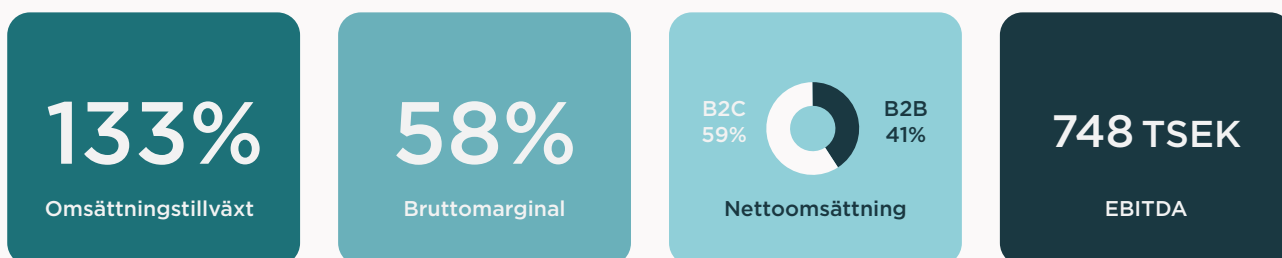
1 januari - 31 december 2025

- Nettoomsättning 23 907 TSEK (16 097)
- Försäljningstillväxt 49%
- Rörelseresultatet -8 309 TSEK (-10 320)
- Rörelseresultat före avskrivningar -4 395 TSEK (-8 440)
- Resultat per aktie -0,03 kr (-0,05)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -6 395 TSEK (-10 075)
- Likvida medel 17 298 TSEK (4 314). 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 om cirka 11,4 MSEK.

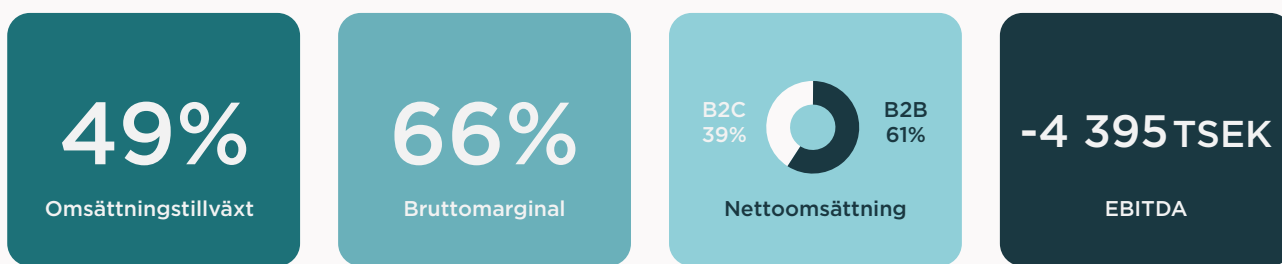


TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	11 150	4 776	23 907	16 097
Försäljningstillväxt	133%	31%	49%	55%
Rörelseresultat	-956	-2 338	-8 309	-10 320
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	748	-1 850	-4 395	-8 440
Resultat per aktie, kr	0,00	-0,01	-0,03	-0,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 778	-3 424	-6 395	-10 075
Likvida medel	17 298	4 314	17 298	4 314

Kvartal



YTD



Väsentliga händelser under perioden

- 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.
- NOSAs produkt Odor control upphandlas i den franska sjukvårdsregionen APHM som täcker Provence i Frankrike.
- NOSA Smell training visar på en långvarig förbättring av patienters livskvalitet i en klinisk studie som genomförts av Karolinska Institutet och Lunds Universitet.
- NOSA har via dotterbolaget NoseOption AB inlett samarbete med vårddistributören Canada Medical .Ltd avseende produkten Odor control Lanseringen med Canada Medical är en viktig del av en större satsning i Kanada.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- NOSA inleder samarbete med Abena avseende Odor control
- NOSA erhåller positiva organdata avseende Drug delivery

VD har ordet

Vi avslutar 2025 med en gedigen försäljningstillväxt, både organiskt och i den förvärvade verksamheten. Omsättningen för kvartalet landar på cirka 11,2 MSEK och vi når samtidigt vårt strategiskt viktiga mål att bli EBITDA-positiva.

Nozoil tar fart

Det har varit ett händelserikt kvartal, där integrationen av Pharmacure och realisering av förvärvssynergier har varit högsta prioritet. Vi har bara börjat, men vi är glada och stolta över att redan ha lanserat Nozoil på över 700 fysiska apotek, primärt i Tyskland och Schweiz, samtidigt som vi framgångsrikt har lanserat produkten på Island och Norge. Den starka tillväxten av Nozoil i Tyskland härrörs i stor utsträckning till det sälj- och marknadsföringsarbete som utförs av vår egna säljstyrka på plats.

Vårt långsiktiga mål att lansera Nozoil på alla marknader där vi redan idag har försäljning av vårt övriga sortiment. Det innebär att vi fortfarande har ett tiotal marknader kvar att rulla ut produkten på. Vi kommer parallellt även fortsätta lansera produkten med distributörer i marknader som inte är "fokusmarknader". Här kan exempelvis nämnas MENA-regionen som har stor potential, men där vi inte har för avsikt att ha en egen säljkår.

Vi ser en något lägre bruttomarginal på den Nozoil-försäljning som vi har genererat organiskt fram tills att vi har sålt slut på lagret som byggdes upp innan förvärvet av Pharmacure. Under 2026 kommer marginalen successivt stärkas, samtidigt som vi vidtar åtgärder för att ytterligare pressa leverantörskostnader.

Odor control

Under Q3 såg vi en försvagning av tillväxttakten av Odor control i Sverige. Glädjande har tillväxten återigen tagit fart under Q4 och ligger nu i nivå med tillväxt tidigare år.

Under kvartalet har vi också nått viktiga framgångar i upphandlingsarbetet. Den norska sjukvården har Odor control upphandlat från och med mars 2026, och även Provence, en av Frankrikes största regioner, har upphandlat produkten.

Båda upphandlingarna är ett resultat av ett långsiktigt och målmedvetet arbete. Tillsammans bidrar de med en ökning av upphandlingsbar volym, som vid full penetrering uppskattas till närmare 40%.

Smell training

Den långtidsstudie avseende livskvalitet kopplat till lukt bortfall, som utförts av Karolinska Institutet och Lunds Universitet, har nu färdigställts. Studien visar att patienter som har lukttränat med Smell training upplevde ett förbättrat luktsinne jämfört med kontrollgruppen, samt en signifikant förbättrad livskvalitet i form utav bättre mental och fysisk hälsa.

Det positiva studieresultatet bäddar nu för fortsatt bearbetning av vården, men öppnar även upp för att få produkten "reimbursed" av stater eller försäkringsbolag.

Drug delivery

Vi har under året nått alla våra strategiska och finansiella milstolpar – med undantag för ett. Vi har ännu inte tecknat avtal med en läkemedelspartner avseende Drug delivery. En delförklaring till detta är att publiceringen av den andra in vivo-studien "organ-datan", kraftigt har försenats. Detta är en datapunkt som är viktig för läkemedelsbolagen, vilket har medfört att processen har stannat upp under en period. Med denna data nu på plats hoppas vi kunna accelerera processen igen och komma igång med testning av specifika patenterade molekyler.

Framåt

Vi är i dag ett väsentligt större bolag än vad vi var för bara ett år sedan. Målsättningen för 2026 är att nå en omsättning på 50 MSEK, samtidigt som vi fortsätter på den inslagna vägen som ett lönsamt bolag. Vi står nu på egna ben och kan själva fullt ut staka ut riktningen för bolaget. Vi kan också redan nu konstatera att Nozoil-förvärvet hittills är en succé. Försäljningen går över förväntan och vi har bara precis börjat. Det ger oss goda förutsättningar inför 2026.



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).

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, samt en näsolja för personer med torra nässlemhinnor.

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

Microbial Control är en medicinteknisk produkt, klass 1.

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.

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.



Finansiell Översikt

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden oktober-december uppgick till 11 150 TSEK (4 776), vilket motsvarar en ökning med 133% vilken både kan hänföras till organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv.

För perioden januari-december uppgick nettoomsättningen till 23 907 TSEK (16 097), en ökning med 49%. 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 oktober-december uppgick till -4 717 TSEK (-1 296) och för perioden januari-december till -8 168 TSEK (-4 899). Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 58% (73%) och för perioden januari-december till 66% (70). Den lägre bruttovinsten hänförs till att Pharmacure gör sina inköp från återförsäljare jämfört med NoseOption som har egen tillverkning med högre marginaler. Bruttovinsten på NoseOptions varor är i linje med tidigare år.

Övriga externa kostnader för perioden oktober-december uppgick till -3 975 TSEK (-3 370) och för perioden januari-december till -13 621 TSEK (-12 961). Kostnaderna har ökat både i perioden och ackumulerat som en följd av att förvärvskostnader avseende Pharmacure ingår med 603 tkr. Under året har bolaget fortsatt produktutvecklingen av Drug Delivery. Investerat belopp som har kostnadsförts under perioden januari-december uppgick till 822 TSEK (1 606).

Personalkostnaderna för perioden oktober-december uppgick till -1 562 TSEK (-1 851). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 5 (7). Personalkostnaderna för perioden januari-december uppgick till -6 237 TSEK (-6 706) 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 5 (7).

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar för perioden oktober-december uppgick till -1 704 TSEK (-488) och för perioden januari-december till -3 914 TSEK (-1 880). 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 oktober-december uppgick till -956 TSEK (-2 338) och för perioden januari-december till -8 309 TSEK (-10 320). 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.

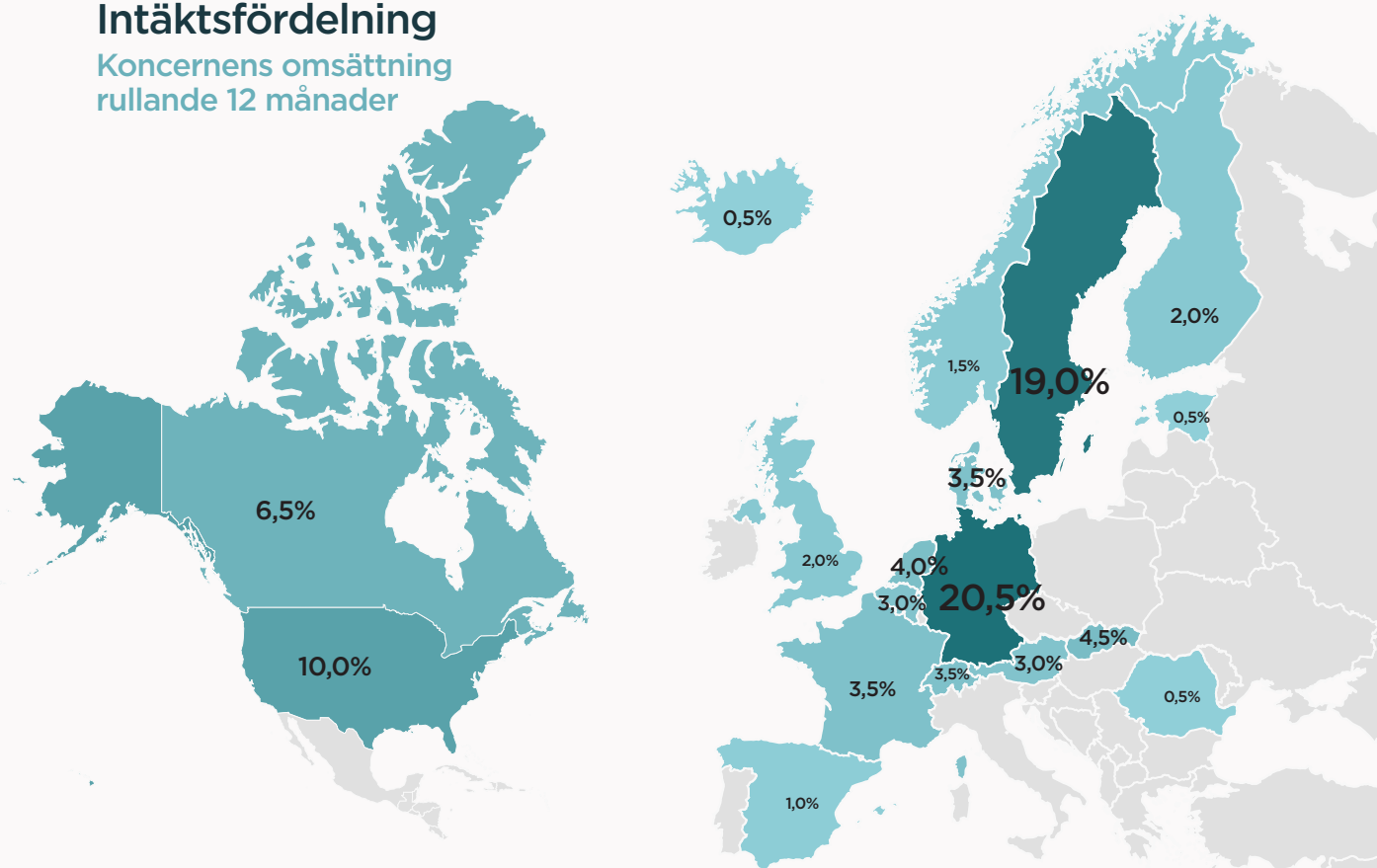
Finansiella poster för perioden oktober-december uppgick till 117 TSEK (267) och för perioden januari-december till 99 TSEK (198) och består huvudsakligen av ränteinkomster på sparkontot, räntekostnader avseende lån till kreditinstitut, räntekostnader avseende leasingkulden samt valutakurseffekter.

Skatt på periodens resultat för perioden oktober-december uppgick till 219 TSEK (-36) och för perioden januari-december till 169 TSEK (-36) 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 oktober-december uppgick till -620 (-2 107) TSEK och rörelseresultatet per aktie till 0,00 SEK (-0,01). Periodens resultat för perioden januari-december uppgick till -8 041 TSEK (-10 158) och rörelseresultatet per aktie till -0,03 (-0,05).

Intäktsfördelning

Koncernens omsättning
rullande 12 månader



Resten av världen 1%

Koncernens finansiella ställning, kassaflöde och likviditet

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 64 714 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 17 298 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 -1 778 TSEK (-3 424) för perioden oktober-december och för perioden januari-december till -6 395 TSEK (-10 075). 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 oktober-december uppgick till -133 TSEK (-2 127) och för perioden januari-december till -12 398 TSEK (-4 686) och avser investeringar i apputveckling. Investeringsverksamheten för helåret påverkas väsentligen av det förvärv av Pharmacure som genomfördes i september där förvärvslikviden uppgick till 11 421 TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden oktober-december uppgick till 418 TSEK (-233) och för perioden januari-december till 31 965 TSEK (17 830). 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-december uppgick till 600 TSEK (600) och avser koncerninterna tjänster som elimineras på koncernnivå.



KONCERNENS RESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	11 150	4 776	23 907	16 097
Övriga rörelseintäkter	142	-139	215	29
	11 292	4 637	24 122	16 126
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-4 717	-1 296	-8 168	-4 899
Övriga externa kostnader	-3 975	-3 370	-13 621	-12 961
Personalkostnader	-1 562	-1 851	-6 237	-6 706
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 704	-488	-3 914	-1 880
Övriga rörelsekostnader	-290	30	-491	0
	-12 248	-6 975	-32 431	-26 446
Rörelseresultat	-956	-2 338	-8 309	-10 320
Finansiella poster	117	267	99	198
Resultat efter finansiella poster	-839	-2 071	-8 210	-10 122
Resultat före skatt	-839	-2 071	-8 210	-10 122
Skatt på periodens resultat	219	-36	169	-36
Periodens resultat	-620	-2 107	-8 041	-10 158
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens	-31	15	-101	6
Årets totalresultat	-651	-2 092	-8 142	-10 152
Resultat per aktie före/efter utspädning (kr)	0,00	-0,01	-0,03	-0,05

Resultatet hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	675	729
Patent	543	663
Varumärke	21 872	0
Goodwill	9 303	0
Materiella anläggningstillgångar	4 238	5 838
Nyttjanderättstillgångar	216	601
Andra långfristiga fordringar	200	200
Summa anläggningstillgångar	37 047	8 031
Omsättningstillgångar		
Handelsvaror	4 804	4 135
Kundfordringar	4 189	2 273
Övriga fordringar	1 376	1 942
Likvida medel	17 298	4 314
Summa omsättningstillgångar	27 667	12 664
SUMMA TILLGÅNGAR	64 714	20 695

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	13 009	10 509
Övrigt tillskjutet kapital	139 724	109 575
Omräkningsreserv	-126	-25
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-111 544	-103 503
Summa eget kapital moderbolagets aktieägare	41 063	16 556
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	4 505	0
Leasingskulder	0	229
Övriga skulder	5 660	0
Summa långfristiga skulder	10 165	229
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	333
Checkräkningskredit	485	0
Leasingskuld	231	444
Leverantörsskulder	1 612	2 024
Övriga kortfristiga skulder	11 158	1 109
Summa kortfristiga skulder	13 486	3 910
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 714	20 695

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Ingående eget kapital	41 706	18 658	16 556	26 750
Totalresultat				
Periodens resultat	-620	-2 107	-8 041	-10 158
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	0	0	34 600	0
Kvittningsemission	0	0	394	0
Emissionskostnader/optionskostnader	-45	-33	-2 386	-159
Teckningsoptioner, inbet/återbet premier	53	23	41	117
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens	-31	15	-101	6
Utgående eget kapital	41 063	16 556	41 063	16 556

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-839	-2 071	-8 210	-10 122
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 707	428	4 001	1 826
Betald inkomstskatt	50	0	-104	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	918	-1 643	-4 313	-8 296
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 696	-1 781	-2 082	-1 779
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 778	-3 424	-6 395	-10 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-133	-2 127	-12 398	-4 686
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	418	-233	31 965	17 830
Periodens kassaflöde	-1 493	-5 784	13 172	3 069
Likvida medel vid periodens början	18 824	10 023	4 314	1 185
Kursdifferenser i likvida medel	-33	75	-188	60
Likvida medel vid periodens slut	17 298	4 314	17 298	4 314

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	11 150	4 776	23 907	16 097
Rörelseresultat	-956	-2 338	-8 309	-10 320
Rörelseresultat före avskrivningar (EBIT-DA)	748	-1 850	-4 395	-8 440
Resultat efter finansiella poster	-839	-2 071	-8 210	-10 122
Eget kapital	41 063	16 556	41 063	16 556
Resultat per aktie, kr	0,00	-0,01	-0,03	-0,05
Eget kapital per aktie, kr	0,2	0,1	0,2	0,1
Soliditet (%)	63%	80%	63%	80%
Bruttovinst	58%	73%	66%	70%
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,61	0,93	0,61	0,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 778	-3 424	-6 395	-10 075
Genomsnittligt antal aktier	260 172 581	210 181 054	236 958 277	210 166 542
Antal aktier vid periodens slut	260 172 581	210 181 054	260 172 581	210 181 054
Genomsnittligt antal anställda	5	6	5	7
Antal anställda vid periodens slut	5	7	5	7

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.

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 25 155 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	23 434
Kundfordringar	3 221
Övriga fordringar	84
Likvida medel	-650
Uppskjuten skatteskuld	-4 827
Leverantörsskulder	-1 297
Kortfristiga skulder	-4 112

Netto identifierbara tillgångar och skulder 15 852

Köpeskillning	25 155
---------------	--------

Koncernmässig goodwill 9 303

Kassaflödespåverkande:

Avgår

Likvida medel (förvärvade)	-650
Kvittningsemission (ej kassaflödespåverkande)	394
Tilläggsköpeskillning (ej reglerad)	13 340

Netto likvidpåverkan -12 072

Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 16 568 TSEK och till koncernens rörelseresultat -2 842 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 5 402 TSEK och ett rörelseresultat om 1 289 TSEK för perioden från och med förvärvsdatum till och med den 31 december 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 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning				
B2B	4 546	4 040	14 696	12 717
B2C	6 604	736	9 211	3 380
Total nettoomsättning	11 150	4 776	23 907	16 097

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	150	150	600	600
	150	150	600	600
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-640	-456	-2 127	-1 990
Personalkostnader	0	0	-158	-158
	-640	-456	-2 285	-2 148
Rörelseresultat	-490	-306	-1 685	-1 548
Finansiella poster	-9 844	-9 723	-9 844	-9 723
Resultat efter finansiella poster	-10 334	-10 029	-11 529	-11 271
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-10 334	-10 029	-11 529	-11 271

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	75 247	75 247
Summa anläggningstillgångar	75 247	75 247
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	16 569	5 300
Övriga fordringar	113	274
Kassa och bank	12 658	2 796
Summa omsättningstillgångar	29 340	8 370
SUMMA TILLGÅNGAR	104 587	83 617
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	13 009	10 509
Fritt eget kapital		
Överkursfond	626 288	596 180
Balanserat resultat	-523 554	-512 324
Årets resultat	-11 529	-11 271
Summa eget kapital	104 214	83 094
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	198	348
Övriga kortfristiga skulder	175	175
Summa kortfristiga skulder	373	523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	104 587	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, 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 bokslutskommuniké 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 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 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 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

Per bokslutsdagen 2025-12-31 finns tre utestående optionsprogram i Nosa Plugs AB.

Nosa Plugs AB

Teckningsoptioner av serie 2020/2026

Avser 300 000 st teckningsoptioner som givits ut genom beslut vid årsstämma 2020 och som tilldelats den före detta styrelseledamoten Lars Björk. Programmet omfattar totalt 320 000 teckningsoptioner varav 300 000 tilldelats Lars Björk och 20 000 utgivits 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 15:e april 2026. Vid fullt utnyttjande ökar aktiekapitalet med 16 000 kr.

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 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.

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.

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 1,1 %.

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

- Årsredovisning – publiceras den 17 april 2026
- Kvartalsrapport Q1 – publiceras den 15 maj 2026
- Kvartalsrapport Q2 – publiceras den 21 augusti 2026
- Kvartalsrapport Q3 – publiceras den 6 november 2026

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

Bolagsstämma

Årets bolagsstämma hålls den 8:e maj 2026. Kallelse med mer information skickas ut senast fyra veckor innan stämman hålls.

Utdelning

Ingen aktieutdelning föreslås till aktieägarna. Först när bolaget når stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske.

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 bokslutskommunikén 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, 13 februari 2026

Adrian Liljefors
Verkställande Direktör

Dan Josefsberg
Styrelseordförande

Dan Magnell
Styrelseledamot

Tomas Ludvigsson
Styrelseledamot

Johan Prom
Styrelseledamot

Anders Håkansson
Styrelseledamot

Susanna Francke Rodau
Styrelseledamot