

Delårsrapport Q1 2025



Q1 2025

Perioden i korthet

Första kvartalet januari–mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 22,8 MSEK (15,6), en ökning med 46% jämfört med första kvartalet 2024.
- EBITDA förbättrades och uppgick till -5,8 MSEK (-13,0), medan EBITDA justerat för resultatandel från intressebolag uppgick till -2,5 MSEK (-8,8).
- Rörelseresultatet/EBIT uppgick till -7,5 MSEK (-14,9), medan rörelseresultatet justerat för resultatandel från intressebolag uppgick till -4,2 MSEK (-10,7).
- Periodens resultat uppgick till -9,0 MSEK (-13,6).
- Periodens kassaflöde uppgick till -5,3 MSEK (-20,6).
- Koncernens likvida medel uppgick till 33,8 MSEK (69,6).

Väsentliga händelser under perioden

- Gapwaves kontrakterade Frencken Group som produktionspartner för högvolymproduktion av vågledarantenn till Valeo.
- Gapwaves ingick därefter avtal med Frencken Group avseende försäljning av produktionsutrustning för högvolymproduktion.
- Gapwaves erhöll en uppföljningsorder från en nordamerikansk Tier-1 leverantör.
- Gapwaves fick ytterligare uppföljningsordrar från Hella.
- Under kvartalet skedde en förändring i koncernledningen där Nils Dagås, VP R&D, ersatte Marcus Hasselblad. Marcus Hasselblad kvarstår som anställd inom koncernen med fortsatt uppdrag som VD för Sensrad och bidrar även framgent i relevanta frågor inom Gapwaves ledning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Robert Berhof kommer att lämna sin roll som CFO för Gapwaves i juli 2025 för en ny tjänst utanför bolaget.
- Gapwaves ingick ett utvecklingsavtal med Desay SV, en ledande kinesisk Automotive Tier-1 leverantör.

KSEK	Jan-mars 2025	Jan-mars 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	22 798	15 612	66 079
EBITDA	-5 818	-13 010	-47 057
Rörelseresultat/EBIT	-7 503	-14 895	-54 398
Periodens resultat	-8 997	-13 629	-52 070
Periodens kassaflöde	-5 276	-20 600	-49 344
Soliditet, %	72,0	89,4	72,0
Genomsnittligt antal aktier	31 146 299	31 146 299	31 146 299
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	neg	neg	neg
Antal anställda	45	42	44

”Jag är mycket nöjd med starten på ett spännande år, som i sig blir en milstolpe för Gapwaves då vi inleder egen produktion i Automotive-segmentet.”

Jonas Ehinger, VD Gapwaves



Stark tillväxt inleder ett transformativt år

Inledningen på 2025 har varit positiv. Ett fortsatt bra momentum gjorde att intäkterna ökade med 46% till 22,8 MSEK jämfört med Q1 förra året. Även resultatet stärktes tydligt under kvartalet och EBITDA justerat för resultat i intressebolag uppgick till -2,5 MSEK, en förbättring om 71% jämfört med föregående år.

Tillväxt i en osäker omvärld

Vi fortsätter att leverera stark tillväxt trots en osäker makroekonomisk och geopolitisk omvärld. Industrin och världsmarknaden står inför stora utmaningar och omvärlden präglas av en hög grad av oförutsägbarhet. Osäkerheten kring exempelvis tullar och andra handelshinder kan orsaka att biltillverkare och deras Tier1-leverantörer kan komma att skjuta upp investeringsbeslut eller fördröja volymuppskalningen. Hittills har vi inte sett detta i våra pågående projekt och kunddialoger.

Nya utvecklingsordrar från befintliga och nya Tier-1 kunder visar att skiftet mot väglederarteknik fortsätter. Tillväxten stöds av faktumet att vägledare är på väg att bli en global standard i bilindustrin, då bättre och fler radarsensorer per fordon behövs för att möta skärpta legala och tekniska krav.

Gapwaves intressebolag Sensrad ser fortsatt ökande intresse och tillväxt för sin radarsensorprodukt. Bland annat har ett nytt samarbete med Volvo Cars-ägda Zenseact inletts under kvartalet.

Flexibel produktionsmodell

Gapwaves flexibla produktionsmodell möjliggör storskalig serieproduktion med hjälp av certifierade produktionspartner inom olika geografier, där det bäst gynnar våra kunder, deras kunder och oss som leverantör. Produktionen kan anpassas efter kundernas önskemål och samtidigt ha en flexibilitet sett till eventuella handelshinder. Denna flexibilitet blir ännu viktigare i den pågående regionaliseringen som är en följd av osäkerheten kring tullar. Detta är en klar styrka i vår modell som är värd att uppmärksamma.

Produktionen rampar upp

Vår produktion är under upprampning och antenner sätts nu i produktion. Under året ligger fokus på att genomföra produktionsstart (SOP) för Valeo, samt uppskalning för bland annat Hellas antenn där produktionstart ägde rum som planerat under 2024. Detta sker bland annat här i Göteborg i vår nya pilotanläggning, där skalbara produktionsprocesser utvecklas och valideras innan de i detta fall överförs till Gapwaves kvalificerade högvolymsproduktions-

partner Frencken Group i Kina under 2026. Vi fortsätter förberedelserna för implementeringen av fordonsindustrins kvalitetsledningssystem IATF.

Ett transformativt år

Jag är mycket nöjd med starten på ett spännande år, som i sig blir en milstolpe för Gapwaves då vi inleder egen produktion i Automotive-segmentet. 2025 är året vi blir en fullskalig producent och leverantör inom Automotive.

Genomförandet av vår strategi fortsätter att vara i fokus för att kunna leverera tillväxt och för att dra nytta av vår världsledande patenterade teknik och unika kunskap. Med våra lösningar och våra hängivna anställdas kompetens fortsätter vi att bana väg för våra kunder på deras resa mot säkrare trafik och förbättrad livskvalitet.

Göteborg, 30 april 2025
Jonas Ehinger, VD Gapwaves AB (publ)



Om Gapwaves

Gapwaves AB (publ), org. nr 556840-2829, är ett moderbolag registrerat i Sverige med huvudkontor i Göteborg.

Gapwaves har sitt ursprung i forskning på Chalmers Tekniska Högskola och etablerades 2011 för att kommersialisera en unik antenninnovation till produkter med millimetervågsteknologi. Bolagets vision är att vara den mest innovativa leverantören av mm-vågantennsystem och den föredragna partnern för de som banar väg för nästa generations trådlösa teknologi för ett säkrare och mer hållbart samhälle. Genom Gapwaves unika antennteknologi hjälper vi ledande aktörer inom fordons och telekomindustrin att skapa effektiva antennsystem på millimetervågor som bidrar till att omdefiniera vardagen.

Regler och tester driver radarvolymen och vågledarantenn

Skiftet från det tidigare frekvensbandet på 24 GHz till 76-81 GHz för fordonsradar har medfört att fordonsindustrin ställer högre krav på radarns

prestanda samt ofta att radarn skall täcka hela frekvensbandet på 76-81 GHz, krav som traditionell kretskortsbaserad antennteknologi inte uppfyller fullt ut. Vidare har EU infört nya lagkrav och Euro NCAP (European New Car Assessment Program) har infört nya testprotokoll vilket är starka drivkrafter till ökade radarvolymen och ökad efterfrågan på högpresterande och kostnadseffektiva vågledarantenn. De flesta nya bilmodeller från 2022 och framåt kommer att ha mellan 1-7 radar i sin sensoruppsättning och trenden går mot att de ledande Tier 1-leverantörerna och biltillverkarna planerar att använda sig av vågledarantenn i sina kommande radarsensorer.

Gapwaves är väl positionerat för att kunna ta en stor marknadsandel inom fordonsradar då vi med vår patenterade teknik möjliggör tillverkning av vågledarantenn i hög volym med god kvalitet till ett

attraktivt pris. Detta är egenskaper som gör att efterfrågan på Gapwaves antenner ökar i takt med att radarsensorer och avancerad fordonssäkerhet blir krav och standard i allt fler bilmodeller.

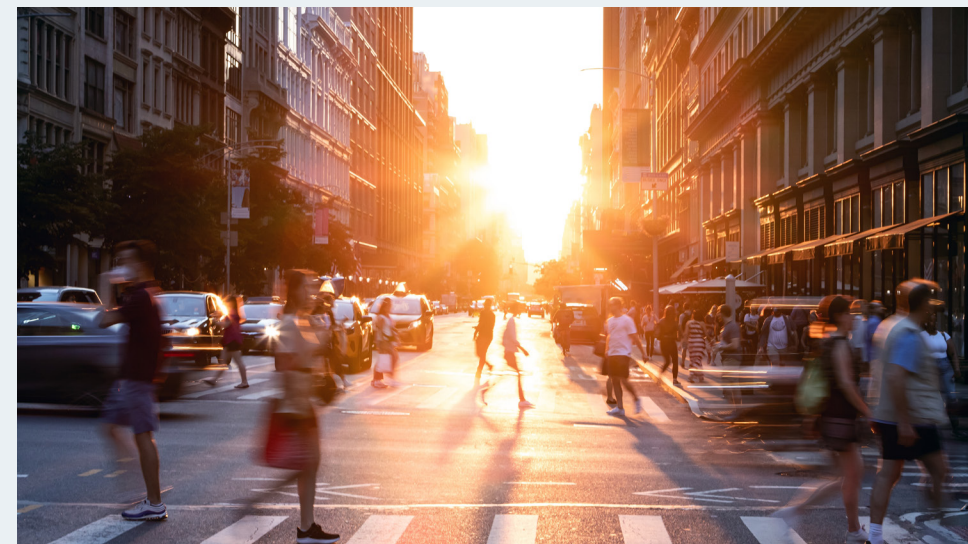
Fokusområden 2025

Det är inom marknaderna för radarsensorer för avancerad förarassistans (ADAS) och autonoma fordon som de största fördelarna med Gapwaves teknologi kan tillämpas. Det är också inom dessa områden vi ser det största intresset från marknaden. Genom avtal och partnerskap med Veoneer, Hella, Valeo och Smartmicro med flera har Gapwaves tagit en stark position som en globalt ledande leverantör av vågledarantenn på marknaden för avancerad förarassistans och automatiserade fordon av olika slag. Gapwaves har en solid grund för fortsatt tillväxt, vilket även inkluderar volymproduktion med produktionsstart

år 2025. Denna position skapar synergier i arbetet med att vinna fler affärer där Gapwaves kan erbjuda utveckling och design av antenner och dessutom ombesörja högvolymproduktion för våra kunder. Detta går i linje med den långsiktiga planen och flyttar bolaget närmare sitt mål att Gapwaves antennteknologi skall bli en global standard för antenner till fordonsradarsensorer.

Strategisk investering inom marknaden för kompletta radarsensorer

Genom investeringen i Sensrad AB har Gapwaves tagit en strategisk position inom radarmarknaden för Mobility, övervakning och smart cities. Sensrad AB är ett avknoppat bolag från Qamcoms radardivision och erbjuder en unik 4D Imaging Radar-sensor baserad på den senaste mjukvaru- och hårdvaruteknologin, inklusive Arbes ledande chipset och Gapwaves antennteknologi. Sensrad AB är baserat i Göteborg.

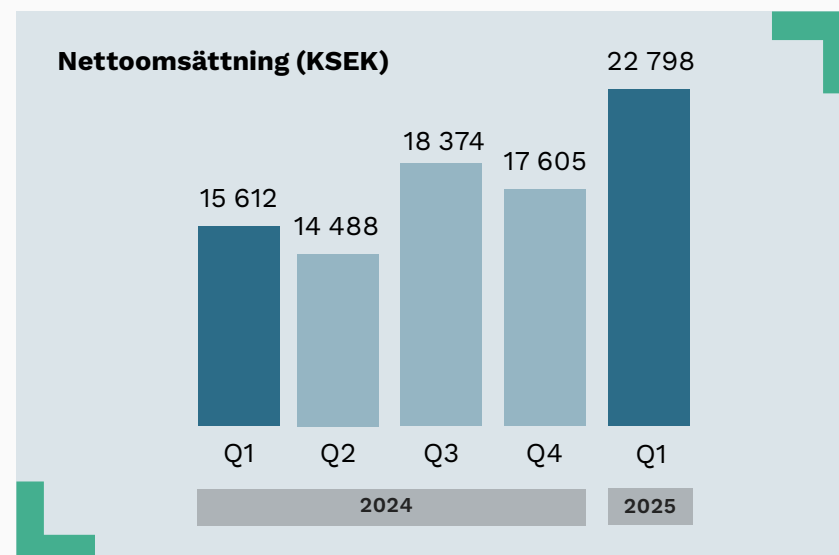


Finansiell översikt

Kvartalet januari-mars 2025

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet uppgick till 22 798 KSEK (15 612), vilket motsvarar en ökning med 46 procent från föregående år. Nettoomsättningen är främst hänförlig till projekt- och prototypintäkter från Hella, Valeo, den asiatiska TIER 1-kunden och den nordamerikanska TIER 1-kunden. Det första kvartalet innehåller även intäkter relaterat till försäljningen av produktionsutrustning till Frencken Group om ca 4 760 KSEK. Utöver försäljningsintäkter intäktsfördes forskningsbidrag uppgående till 1 629 KSEK (288), valutakursvinster om 327 KSEK (140) samt vidarefakturerade kostnader till Sensrad AB och Qamcom Research and Technology AB om 558 KSEK (685), vilket redovisas under övriga rörelseintäkter.



EBITDA och rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) stärktes under kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till -5 818 KSEK (-13 010). Rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar och resultatandel från intressebolag uppgick till 27 876 KSEK (25 544). Förbättringen av EBITDA under kvartalet förklaras i huvudsak av den högre omsättningen. Rörelsekostnaderna har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst till följd av ett ökat antal anställda samt ogynnsamma valutakurseffekter. I personalkostnader ingår ej kassaflödespåverkande kostnader för LTI 2022 om totalt 391 KSEK (378). EBITDA inkluderar resultatandel från intressebolag om -3 279 KSEK (-4 191) vilket främst härrörs till avskrivning av Goodwill om -1 075 KSEK (-1 075) samt koncernens andel av intressebolagets resultat om -1 779 KSEK (-3 508). Justerat för detta uppgår EBITDA under kvartalet till -2 539 KSEK (-8 819). Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -7 503 KSEK (-14 895) och till -4 224 KSEK (-10 704) justerat för resultatandel i intressebolag.

Periodens resultat

Finansnettot uppgick till -1 493 KSEK (1 265) vilket främst hänförs till ränteintäkter om 287 KSEK (359), räntekostnader om 86 KSEK (0) samt valutakursdifferenser om -1 698 KSEK (906). Periodens resultat under kvartalet uppgick till -8 997 KSEK (-13 629).

Finansiell position och likviditet

Totala tillgångar den 31 mars 2025 uppgick till 130 404 KSEK (170 230). Eget Kapital uppgick till 93 905 KSEK (140 043) och likvida medel uppgick till 33 782 KSEK (69 638). Gapwaves har inga finansiella skulder förutom leasingskulder. Ledningen och styrelsen bedömer att bolagets likviditet och kapitalsituation är fortsatt stabil och skapar förutsättningar för tillväxt enligt den fastslagna strategin. Samtidigt utvärderar bolaget alternativa finansieringslösningar för att ytterligare stärka verksamhetens långsiktiga utveckling och för att säkerställa finansiell uthållighet och möjligheter till fortsatt expansion.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 149 KSEK (-12 555) och är påverkat av förändringar i rörelsekapital, med störst påverkan från ökning av kundfodringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 127 KSEK (-8 045) och avser främst långfristiga lån till Sensrad AB. Kassaflödet under perioden uppgick till -5 276 KSEK (-20 600).

Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Vidare värderas samtliga balansposter till anskaffningsvärde enligt K3, kap. 11.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Gapwaves är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. För mer utförlig information om de viktigaste operativa och finansiella riskerna, se sida 34 i årsredovisningen för 2024.

Säsongsvariationer

Under de närmsta åren förväntas bolagets försäljning till stor del bestå av utvecklingsprojekt som speglar kundernas behov och produktutvecklingscykler. Detta förväntas skapa viss volatilitet i försäljningen från kvartal till kvartal.

Organisation

Antalet tillsvidareanställda i koncernen uppgick per 31 mars 2025 till 45 (42) personer.

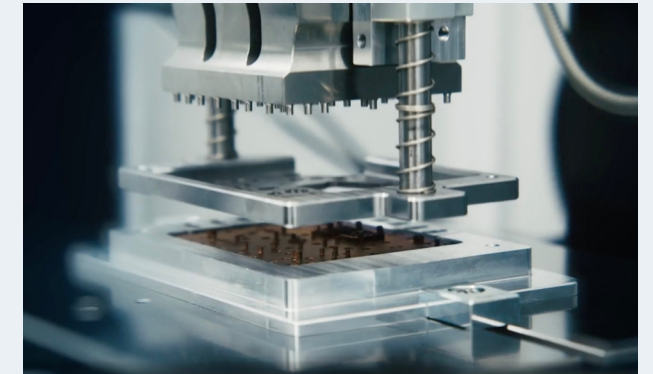
Utveckling av ESG-arbetet

Vi etablerade vårt hållbarhetsinitiativ under 2023, där vi fastställde ramverk och strategier. Vi har fortsatt vårt arbete genom att implementera ytterligare åtgärder under kvartalet. Vi fortsätter att validera och uppdatera våra insatser efter behov för att säkerställa att vi fortsätter att göra framsteg mot våra hållbarhetsmål.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2025 har bolaget inte haft några transaktioner med närstående.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.



Aktien och ägare

Aktien

Gapwaves B-aktie är sedan den 18 november 2016 noterad på Nasdaq First North Growth Market Stockholm och handel sker under kortnamn GAPWB. Per 31 mars 2025 hade bolaget cirka 6 000 aktieägare. I bolaget finns totalt 31146 299 aktier, varav 7 617 500 är A-aktier och 23 528 799 är B-aktier. Varje A-aktie ger rätt till tio röster och varje B-aktie rätt till en röst. Per 31 mars 2025 var aktiekapitalet 1 868 778 SEK vilket representerar ett kvotvärde om 0,06 SEK per aktie.

Certified adviser

G&W Fondkommission är bolagets certified adviser. www.gwkapital.se

Analytiker som följer Gapwaves

Carnegie – Jakob Söderblom
Redeye – Rasmus Jacobsson
SEB – Erik Lindholm-Röjestrål

Teckningsoptioner: Serie 2022/2025

Aktieägarna beslutade vid den extra bolagsstämman den 10 juni 2022 att utfärda ett teckningsoptionsprogram (Serie 2022/2025) för samtliga fastanställda (540 000 teckningsoptioner) och styrelsen (100 000 teckningsoptioner), totalt 640 000 teckningsoptioner. Innehavaren har under perioden 9 juni 2025 till och med 29 augusti 2025 rätt att konvertera en teckningsoption till en B-aktie. Totalt tecknades 502 541 teckningsoptioner med en lösenkurs om 38,20 SEK. Priset per option sattes till 7,18 SEK genom en extern värdering. Total utspädningsseffekt förväntas vid fullt utnyttjande bli cirka 2,3 procent av det utestående kapitalet och 0,65 procent av de utestående rösterna.

LTI 2022

Aktieägarna beslutade vid den extra bolagsstämman den 19 augusti 2022 att godkänna styrelsens förslag om att utfärda ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen. Motiven till programmet är att stärka koncernens förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner. LTI 2022 omfattar maximalt 13 nyckelpersoner i koncernen.

Maximalt antal prestationsaktierätter som kan tilldelas enligt LTI 2022 skall vara begränsat till 642 595 st. Per 31 mars 2025 är 5 nyckelpersoner inbjudna att delta med möjlighet att maximalt intjäna 373 709 prestationsaktierätter. Under det första kvartalet har en kostnad om 391 KSEK (378) inklusive en kostnad om 56 KSEK (15) i arbetsgivaravgifter periodiserats för LTI 2022.

10 största aktieägarna baserat på röster per 31 mars 2025 (A- och B-aktier)

	A-aktier	B-aktier	Röster	Kapitalandel %	Röstandel %
Kildal Antenn AB, inkl. närstående	5 618 000	390 200	56 570 200	19,29%	56,74%
Lars-Inge Sjöqvist med bolag	748 000	95 694	7 575 694	2,71%	7,60%
HELLA GmbH & Co. KGaA	300 000	2 844 000	5 844 000	10,09%	5,86%
Jian Yang	409 500	142 545	4 237 545	1,77%	4,25%
Abbas Vosough med bolag	265 000	531 815	3 181 815	2,56%	3,19%
Peter Enoksson	185 500	92 750	1 947 750	0,89%	1,95%
Nordnet pensionsförsäkring AB	-	1 437 670	1 437 670	4,62%	1,44%
Avanza Pension	-	1 394 612	1 394 612	4,48%	1,40%
Ashraf Uz Zaman	65 000	200 000	850 000	0,85%	0,85%
Bright Peter Leo Ebenezer	-	500 000	500 000	1,61%	0,50%
Övriga	26 500	15 899 513	16 164 513	51,13%	16,21%
Totalt	7 617 500	23 528 799	99 703 799	100,00%	100,00%

Källa: Modular Finance & Euroclear

Kalendarium

2025-05-06	Årsstämma
2025-07-25	Delårsrapport Q2 2025
2025-10-24	Delårsrapport Q3 2025
2026-02-06	Bokslutskommuniké 2025



Resultaträkning

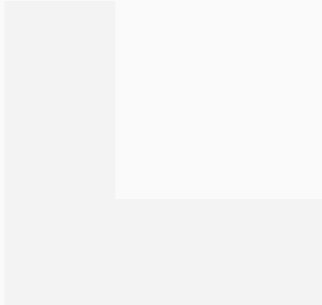
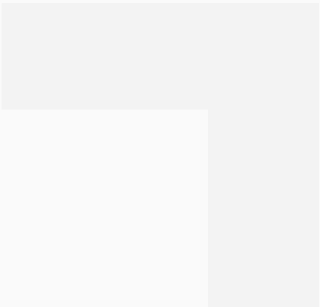
Koncernen

KSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	22 798	15 612	66 079
Övriga rörelseintäkter	2 539	1 113	4 396
Summa rörelsens intäkter	25 337	16 725	70 475
RÖRELSENS KOSTNADER			
Handelsvaror	-6 727	-5 001	-23 384
Övriga externa kostnader	-7 064	-7 052	-28 137
Personalkostnader	-12 595	-13 475	-50 400
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 686	-1 884	-7 340
Övriga rörelsekostnader	-1 489	-16	-596
Summa rörelsekostnader	-29 561	-27 428	-109 857
Resultat från andelar i intresseföretag	-3 279	-4 191	-15 015
Rörelseresultat	-7 503	-14 895	-54 398
FINANSIELLA POSTER			
Finansiella intäkter	291	1 274	4 637
Finansiella kostnader	-1 784	-91	-2 310
Summa finansiella poster	-1 493	1 265	2 327
Resultat efter finansiella poster	-8 997	-13 629	-52 070
SKATTER			
Skatt på årets resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-8 997	-13 629	-52 070
Antal aktier vid periodens slut	31 146 299	31 146 299	31 146 299
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning	31 146 299	31 146 299	31 146 299
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning*	31 648 840	31 648 840	31 648 840
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter full utspädning*	31 648 840	31 648 840	31 648 840
Resultat per aktie före och efter utspädning* (SEK)	Neg.	Neg.	Neg.

*Inklusive potentiella aktier hänförligt till utestående optioner per balansdagen.

Balansräkning

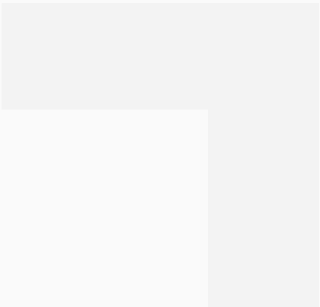
Koncernen



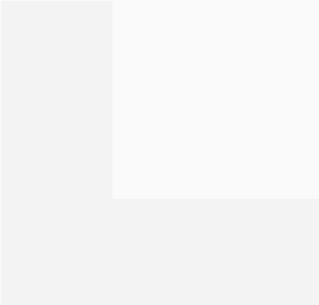
KSEK	2025-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	996	1 229
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	8 410	9 345
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 406	10 574
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	4 076	4 594
Pågående nyanläggningar	2 448	2 221
Summa materiella anläggningstillgångar	6 524	6 815
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i intresseföretag	14 183	17 461
Långfristiga fordringar hos intressebolag	20 357	19 457
Uppskjutna skattefordringar	1 723	1 914
Lämnade depositioner	665	665
Summa finansiella anläggningstillgångar	36 928	39 498
Summa anläggningstillgångar	52 858	56 887
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	2 468	2 091
Summa varulager	2 468	2 091
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	29 731	14 099
Kortfristiga fordringar hos intresseföretag	221	2 646
Övriga fordringar	1 470	1 048
Upparbetad ej fakturerad intäkt	2 145	4 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 728	8 714
Summa kortfristiga fordringar	41 295	31 257
Kassa och bank		
Kassa och bank	33 782	40 752
Summa kassa och bank	33 782	40 752
Summa omsättningstillgångar	77 545	74 100
SUMMA TILLGÅNGAR	130 404	130 987

Balansräkning

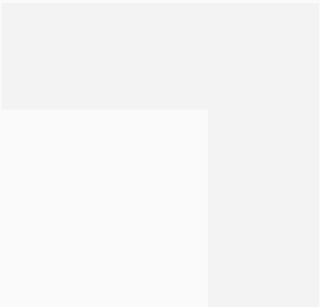
Koncernen



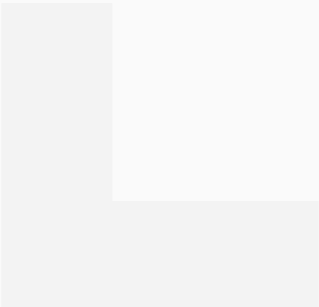
KSEK	2025-03-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 869	1 869
Övrigt tillskjutet kapital	426 146	426 146
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-334 110	-325 447
Summa eget kapital	93 905	102 567
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	1 723	1 914
Summa avsättningar	1 723	1 914
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	8 156	6 024
Aktuella skatteskulder	525	780
Övriga skulder	4 531	6 715
Fakturerad ej upparbetad intäkt	12 236	1 177
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 328	11 809
Summa kortfristiga skulder	34 777	26 505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	130 404	130 987



Rapport över förändring i eget kapital Koncernen



KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
			Balanserat resultat m.m	
Ingående balans 2025-01-01	1 869	426 146	-325 447	102 567
Optionsprogram	-		334	334
Periodens resultat	-	-	-8 997	-8 997
Utgående balans 2025-03-31	1 869	426 146	-334 110	93 905



Kassaflödesanalys

Koncernen

KSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-7 503	-14 895	-54 398
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	6 461	6 314	23 797
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-86	-	-156
Betald skatt	-255	99	415
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 383	-8 482	-30 342
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-9 426	-16 257	-7 345
Förändring av rörelseskulder	7 037	11 991	9 904
Förändringar varulager	-377	192	-280
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 149	-12 555	-28 063
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-227	-45	-1 824
Lämnade lån	-900	-8 000	-19 457
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 127	-8 045	-21 281
Periodens kassaflöde	-5 276	-20 600	-49 344
Likvida medel vid periodens början	40 752	89 332	89 332
Kursdifferens i likvida medel	-1 695	906	763
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	33 782	69 638	40 752

* Ej kassaflödespåverkande poster består under kvartalet främst av resultat från andelar i intresseföretag 3 279 KSEK (4 191), avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar som, under kvartalet, uppgick till 1 686 KSEK (1 884) samt realiserade kursdifferenser om -1 163 KSEK (-124).

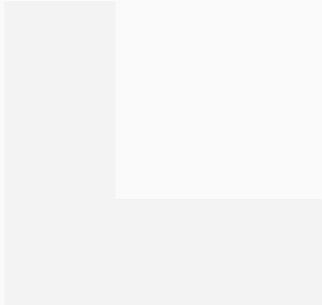
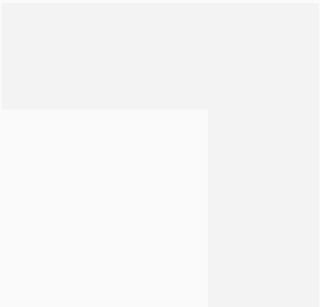
Resultaträkning

Moderbolaget

KSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	22 798	15 612	66 079
Övriga rörelseintäkter	2 539	1 113	4 396
Summa rörelsens intäkter	25 337	16 725	70 475
RÖRELSENS KOSTNADER			
Handelsvaror	-6 727	-5 001	-23 384
Övriga externa kostnader	-7 063	-7 052	-28 129
Personalkostnader	-12 595	-13 475	-50 400
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-756	-955	-3 624
Övriga rörelsekostnader	-1 489	-16	-596
Summa rörelsekostnader	-28 632	-26 499	-106 132
Rörelseresultat	-3 295	-9 775	-35 658
FINANSIELLA POSTER			
Finansiella intäkter	291	1 356	4 637
Finansiella kostnader	-1 784	-91	-2 310
Summa finansiella poster	-1 493	1 265	2 327
Resultat efter finansiella poster	-4 788	-8 509	-33 330
SKATTER			
Skatt på periodens resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-4 788	-8 509	-33 330
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	Neg.	Neg.	Neg.
Genomsnittligt antal aktier för perioden	31 146 299	31 146 299	31 146 299

Balansräkning

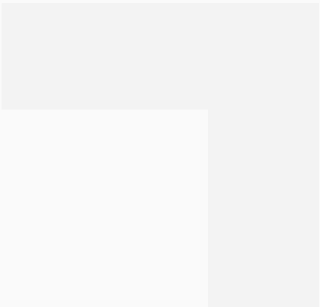
Moderbolaget



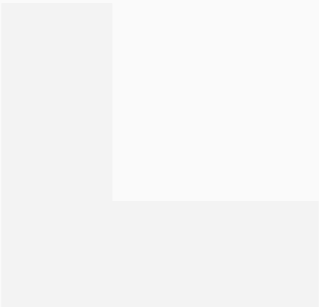
KSEK	2025-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	996	1 229
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	47	53
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 043	1 282
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	4 076	4 594
Pågående nyanläggningar	2 448	2 221
Summa materiella anläggningstillgångar	6 524	6 815
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterföretag	15 464	15 464
Aktier i intresseföretag	46 945	46 945
Långfristiga fordringar hos intresseföretag	20 357	19 457
Lämnade depositioner	665	665
Summa finansiella anläggningstillgångar	83 431	82 531
Summa anläggningstillgångar	90 999	90 628
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	2 468	2 091
Summa varulager	2 468	2 091
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	29 952	14 098
Kortfristiga fordringar hos intresseföretag	-	2 646
Övriga fordringar	1 470	1 047
Upparbetad ej fakturerad intäkt	2 145	4 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 728	8 714
Summa kortfristiga fordringar	41 295	31 256
Kassa och bank		
Kassa och bank	33 749	40 719
Summa kassa och bank	33 749	40 719
Summa omsättningstillgångar	77 512	74 066
SUMMA TILLGÅNGAR	168 512	164 694

Balansräkning

Moderbolaget



KSEK	2025-03-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 869	1 869
Fond för utvecklingsutgifter	996	1 229
Summa bundet eget kapital	2 865	3 098
Fritt eget kapital		
Överkursfond	426 146	426 146
Balanserat resultat	-290 487	-257 725
Periodens resultat	-4 788	-33 330
Summa fritt eget kapital	130 870	135 091
Summa eget kapital	133 735	138 189
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	8 156	6 024
Aktuella skatteskulder	525	780
Övriga skulder	4 531	6 715
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	12 236	1 177
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 328	11 809
Summa kortfristiga skulder	34 777	26 505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	168 512	164 694

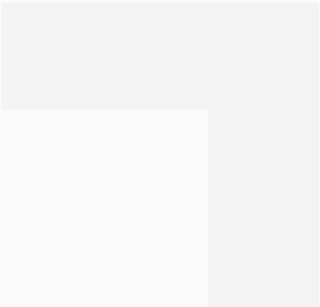


Rapport
över förändring
i eget kapital
Moderbolaget

KSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2025-01-01	1 869	1 229	426 146	-257 725	-33 330	138 189
Omföring resultat föregående år	-	-	-	-33 330	33 330	-
Optionsprogram	-	-	-	334	-	334
Årets förändring av fond för utvecklingsutgifter	-	-233	-	233	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-4 788	-4 788
Utgående balans 2025-03-31	1 869	996	426 146	-290 487	-4 788	133 735

Kassaflödesanalys

Moderbolaget



KSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 295	-9 775	-35 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	2 253	1 194	5 065
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-86	-	-156
Betald skatt	-255	99	415
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 382	-8 482	-30 334
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-9 425	-16 256	-7 344
Förändring av rörelseskulder	7 037	11 993	9 904
Förändringar varulager	-377	192	-280
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 148	-12 553	-28 054
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-227	-45	-1 824
Lämnade lån	-900	-8 000	-19 457
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 127	-8 045	-21 281
Periodens kassaflöde	-5 275	-20 598	-49 334
Likvida medel vid periodens början	40 719	89 291	89 291
Kursdifferens i likvida medel	-1 695	905	763
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	33 749	69 598	40 719

* Ej kassaflödespåverkande poster består under kvartalet främst av avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om 756 KSEK (955) och orealiserade kursdifferenser om -1163 KSEK (-124).

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat av verksamheten och beskriver de betydande risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Göteborg, 30 april 2025
Gapwaves AB (publ)

Magnus Jonsson
Ordförande

Torbjörn Gustafsson
Ledamot

Madeleine Schilliger Kildal
Ledamot

Dietmar Stapel
Ledamot

Ulrika Molander
Ledamot

Jonas Ehinger
Verkställande direktör

För mer information

Det finns mer information om
Gapwaves på bolagets webbplats:
www.gapwaves.com

Kontaktuppgifter

Jonas Ehinger, CEO
Telefon: +46 733 44 01 52
E-post: jonas.ehinger@gapwaves.com

Robert Berhof, CFO
Telefon: +46 706 00 59 07
E-post: robert.berhof@gapwaves.com



Tech that sees
the human
side of things.

Om Gapwaves AB (publ)

Gapwaves AB (publ) har sitt ursprung i forskning vid Chalmers Tekniska Högskola och etablerades 2011. Bolagets vision är att vara den mest innovativa leverantör av millimetervågantennsystem och den föredragna partnern för de som banar väg för nästa generations trådlös teknologi för ett säkrare och mer hållbart samhälle. Genom sin disruptiva teknologi ska Gapwaves hjälpa innovatörer inom Automotive och Telekom att skapa effektiva millimetervågssystem som förändrar samhället vi lever i.

Gapwaves aktie (GAPW B) är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser.

Kontakt

Gapwaves AB (publ)
org.nr 556840-2829

Huvudkontor:
Nellickevägen 22,
412 63 Göteborg,
Sverige

Telefon: +46 31-762 60 40
E-post: info@gapwaves.com

www.gapwaves.com