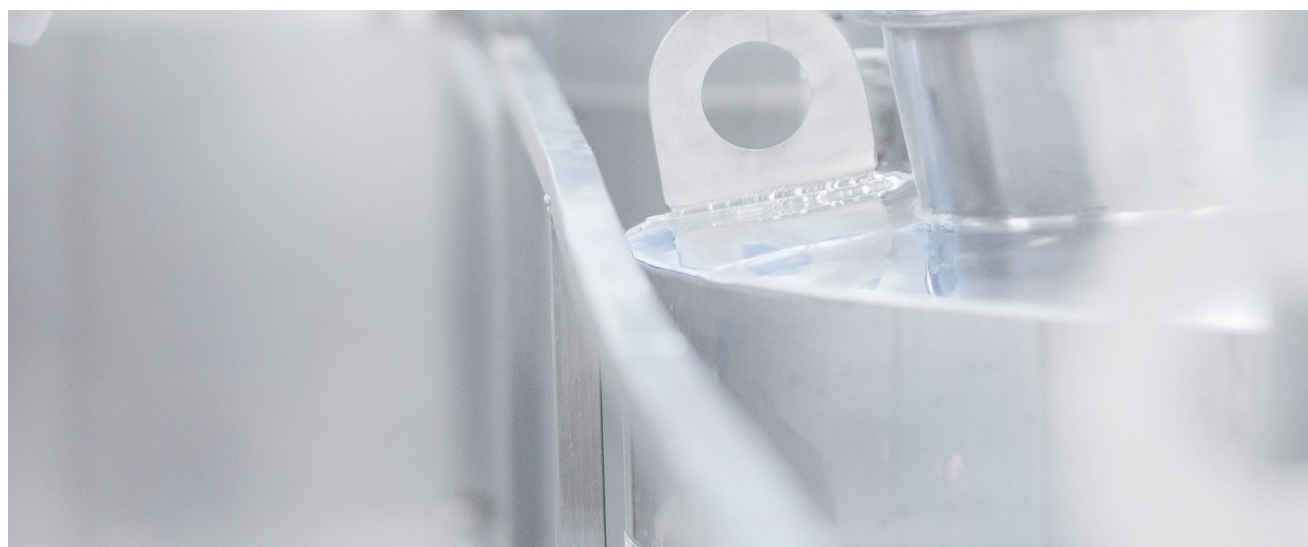
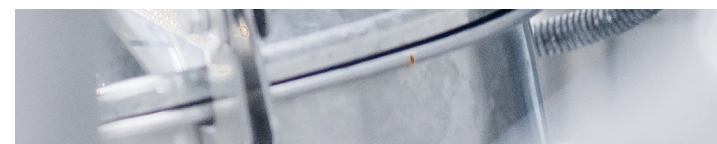




Delårsrapport: juli – sept 2025



Q3

2025

Kvartal 3 - 2025

- Tydlig återhämtning och tillväxt

Sammanfattning av Gasporox delårsrapport **tredje kvartalet**

- Nettoomsättningen uppgick till 9 453 (7 767) kSEK
 - Rörelseresultatet uppgick till 60 (-1 334) kSEK
 - Kassaflödet uppgick till -1 819 (-2 225) kSEK
 - Likvida medel uppgick till 10 490 (8 424) kSEK
 - Resultat per aktie* uppgick till -0,03 (-0,17) SEK före utspädning
- * Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier 9 353 246 (8 602 968)

Sammanfattning av Gasporox delårsrapport **första 9 månaderna**

- Nettoomsättningen uppgick till 20 281 (26 097) kSEK
 - Rörelseresultatet uppgick till -7 485 (-1 098) kSEK
 - Kassaflödet uppgick till 3 677 (-2 197) kSEK
 - Resultat per aktie* uppgick till -0,93 (-0,18) SEK före utspädning
- * Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier 9 353 246 (8 602 968)

Inga väsentliga händelser under och efter tredje kvartalet.

VD har ordet

Vi ser hur våra långsiktiga satsningar börjar bära frukt – med ett starkt kvartal, växande serviceaffär och nya lösningar som breddar vår marknadspotential.

Efter en vår med något svagare försäljning är vi glada att kunna summera ett tredje kvartal med tydlig återhämtning och tillväxt. Omsättningen uppgick till 9 453 (7 767) kSEK, vilket motsvarar en ökning med 22% jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) landade på 60 (–1 334) kSEK och EBITDA var positivt 1 689 (87) kSEK. För årets första nio månader uppgick omsättningen till 20 281 (26 097) kSEK och rörelseresultatet till –7 485 (–1 098) kSEK.

Under kvartalet har vi sett flera positiva tendenser i verksamheten. Efter en god orderingång under våren har vi nu levererat starkt och återgått till tillväxt. Samtidigt präglas världsläget av fortsatt osäkerhet med bland annat svagare konjunktur i Kina, en marknad som tidigare varit en viktig drivkraft för oss. Trots det har vi en bred internationell närvaro med växande kundbas i Europa där flera stora livsmedelsgrupper nu använder vårt instrument GPX1500 Film Food i sina fabriker – ett bevis på att vår teknologi vinner mark inom livsmedelsindustrin.

En viktig milstolpe under kvartalet var invigningen av vårt nya mätsservice-laboratorium Lab Luna. Genom Lab Luna erbjuder vi mätningar som tjänst – något vi gjort tidigare men nu formaliserat i ett standardiserat erbjudande. Vi har redan fått in flera offertförfrågningar både för mätningar i labbet och för kundbesök, och ser fram emot att utveckla detta till ett växande affärssegment. Samtidigt fortsätter vår serviceaffär med årlig kalibrering och referensprover att växa i takt med att vår installerade bas ökar.

Vårt AutoMAP-projekt med en tysk maskintillverkare har tyvärr fortsatt viss försening, men arbetet fortskrider och vi ser fram emot att ta nästa steg mot vidare kommersialisering. Under augusti höll vi även ett uppskattat öppet hus i våra lokaler där över hundra gäster deltog – kunder, partners, investerare och intressenter som fick träffa vårt team och ta del av våra senaste innovationer.

Nu blickar vi framåt mot höstens stora branschmässan CPHI, där vi kommer att visa flera nya produkter som breddar vårt erbjudande. Bland annat presenterar vi lösningar för pre-filled syringes – förifyllda sprutor, en förpackningstyp som vuxit snabbt de senaste åren, samt nya mätmöjligheter för vialer med hög fyllnadsnivå. Vi visar även den nya H2O-serien för både VialArch™ och GPX1500 Vial – produkter som mäter både totalt och partiellt tryck i läkemedelsvialer – samt vår större sensor BottleArch, framtagen för flaskor.

Gasporox fortsätter sin resa mot långsiktig lönsam tillväxt. Genom att bredda vårt erbjudande, stärka serviceverksamheten och fortsätta fokusera på kundnära innovation står vi väl rustade för framtiden. Vår vision är att alla förpackningar med skyddande atmosfär ska kunna kontrolleras med våra lösningar – för en säker, hållbar och effektiv produktion av livsmedel, läkemedel och drycker.

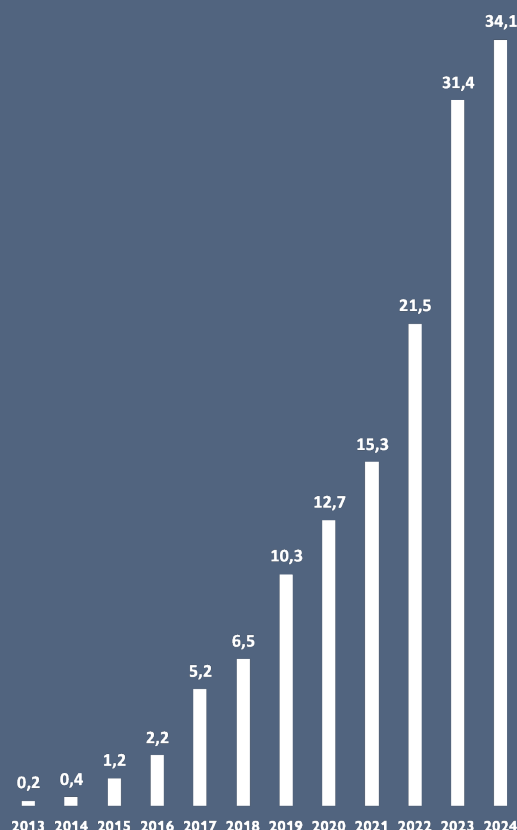
Märta Lewander Xu, VD Gasporox AB (publ)

”Efter en vår med något svagare försäljning är vi glada att kunna summera ett tredje kvartal med tydlig återhämtning och tillväxt.”

GASPOROX

Ett globalt bolag med en unik lösning för kvalitetskontroll av läkemedels- och livsmedelsförpackningar

Gasporox erbjuder kvalitetssystem till förpackningar med skyddande atmosfär. Bolaget förser läkemedels-, livsmedels- och dryckesindustrin med lasersensorer och mätinstrument för kvalitetskontroll av förpackningens integritet samt gassammansättning. Det innebär kontroll att förpackningen är tät och håller sterilitet, samt kontrollera att den skyddande gas som används för att förlänga hållbarheten är korrekt. Till skillnad mot befintliga metoder, kan Gasporox unika teknologi tillgodose förpackningsindustrins behov av automatiserad, fullständig, oförstörande och kostnadseffektiv kvalitetskontroll. Grundläggande i erbjudandet är effektiva, hållbara och högkvalitativa produkter som är enkla att använda och installera.



ÅRLIG OMSÄTTNING MSEK



28%
ÅRLIG TILLVÄXT
I SNITT 2019-2024

TEAM OM 20

50+
ÅTERFÖRSÄLJARE

GASPOROX I KORTHET

Gasporox är en pionjär inom laserbaserad oförstörande kvalitetskontroll av förpackningar med skyddande atmosfär. Vi levererar avancerade lasersensorer och mätinstrument till läkemedels-, livsmedels- och dryckesindustrin för att säkerställa produktkvalitet och säkerhet.

Affärsidé

Gasporox affärsidé är att erbjuda mätinstrument och sensorer för kvalitetskontroll av gasinnehåll samt gastäthet av förpackningar genom oförstörande mätningar med laser.

Marknaden vi adresserar

Globala trender inom kvalitetssäkring och regulatoriska krav driver efterfrågan på avancerade, oförstörande testmetoder. Läkemedelsindustrin ökar sitt fokus på Container Closure Integrity Testing (CCIT), medan livsmedels- och dryckesindustrin behöver säkerställa att produkter har rätt skyddande atmosfär. Gasporox teknologi möjliggör effektivare, mer hållbar och kostnadseffektiv kvalitetskontroll jämfört med traditionella testmetoder.

Marknadssegment

→ **Läkemedelsindustrin** – Ledande inom headspaceanalys (HSA) för injektionsläkemedel i vialer. Vi säkerställer förpackningsintegritet och en lågsyre-atmosfär för syrekänsliga läkemedel. Våra lösningar möjliggör övergången från at-line/laboratorietester till in-line testning, där varje förpackning kontrolleras direkt på produktionslinjen.

→ **Livsmedelsindustrin** – Oförstörande analys av syre (O₂) och koldioxid (CO₂) i MAP-förpackningar samt läcktestning med CO₂-sensorer.

→ **Dryckesindustrin**

– Mätning av tryck, O₂ och CO₂ i flaskor och förpackningar för att säkerställa smak, hållbarhet och processkontroll.

Produktportfölj

→ **Mätinstrument** (GPX1500-serien) – Stickprovskontroller för laboratorier och kvalitetsavdelningar.

→ **Sensormoduler** (VialArch™, AutoMAP™ m.fl.) – Automatiserad 100% kvalitetskontroll direkt på produktionslinjer.

→ **Service & Support** – Anpassningar, mätservice, feasibility-studier, årlig kalibrering, uppgraderingar och reparationer.

Affärsmodell

→ **Direktförsäljning** och återförsäljarnätverk för mätinstrument.

→ Sensormoduler säljs **via maskintillverkare** och integreras i inspektionssystem.

→ Årlig service och kalibrering skapar **återkommande intäkter**.

Ett nytt framtida affärsområde - SpectraPore

Gasporox utvecklar ett nytt affärsområde, SpectraPore, med fokus på oförstörande kvalitetskontroll av läkemedelstabletter. Genom att använda vår laserbaserade mätteknik kan vi analysera tabletters porositet, en viktig materialparameter för tabletter. Detta är ett naturligt komplement till vår befintliga teknologi och gör det möjligt för oss att adressera det största segmentet inom läkemedelsindustrin – orala solida läkemedel.

Strategi

Gasporox strategi är att driva tillväxt genom innovation, expansion och nära kundsamarbeten. Med läkemedelsindustrin som vår primära marknad fortsätter vi att stärka vår position genom teknikutveckling och breddning av vårt erbjudande. Samtidigt expanderar vi geografiskt och in i nya segment, särskilt inom livsmedelsindustrin. Genom att utöka vår roll i värdekedjan och arbeta nära våra kunder utvecklar vi nya lösningar som stärker vår marknadsnärvaro och skapar långsiktig tillväxt.

Finansiella mål

Styrelsen bedömer att Gasporox har förutsättningar att fortsätta växa och bredda sin marknad utan ytterligare kapitalbehov för att nå positivt kassaflöde. Om marknadsförutsättningar förändras eller styrelsen beslutar att expandera eller accelerera verksamheten kan dock kapitalbehov uppstå. Bolagets långsiktiga mål är att Gasporox lösning installeras i 10–20 % av nyinstallerade produktionslinjer.

Vision

Gasporox ska vara världsledande inom laserbaserad kvalitetskontroll av förpackningar med skyddande atmosfär. Vår vision är att alla sådana förpackningar ska kontrolleras med Gasporox teknologi för att säkerställa korrekt gasblandning och gastäthet.

GASPOROX I KORTHET

MÅL

Nå ut brett med sina produkter och lösningar inom marknaderna läkemedel, livsmedel och dryck och finnas installerade i dessa fabriker för kvalitetskontroll direkt på produktionslinjen och bli en standard inom industrierna.

PRODUKT - unik förpackningsinspektion



Mätinstrument



Sensorer för in-line

100%

INSPEKTION

Unik lösning för världsledande kvalitetskontroll av förpackningar med läkemedel, livsmedel eller dryck, med hjälp av laserspektroskopi. Kvalitetskontrollen direkt på produktionslinjen för en 100%-ig kontroll. Gasporox marknadsför idag en bred portfölj av mätinstrument och sensorprodukter för integration som löpande breddas mot marknadens behov genom kundtriggade projekt.

GLOBAL MARKNAD

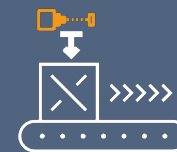


50+

Återförsäljare

Global marknad med över 50 partners och återförsäljare.

KUNDER

Maskintillverkare
för inspektionssystemProducent av
Läkemedel eller livsmedel

Laboratorium

Kunder inom läkemedels-, livsmedels och dryckesindustrin. Kunder finns i olika kategorier, maskintillverkare för sensorförsäljning, samt producenter och laboratorium för mätinstrument.

EXPERT TEAM

20

Team



Litet engagerat team. Expertteam som löpande utvecklar nya applikationer för produktportföljen som passar kundernas behov samt grundteknologin. Egen produktion med hög kvalitet och skalbarhet. Internationellt säljteam.

AFFÄRSMODELL SOM GER LÅNGSIKTIG TILLVÄXT



ÅRLIG SERVICE



Affärsmodell som kombinerar hårdvara och service. Årlig kalibrering ger bra eftermarknad och löpande återkommande intäktsströmmar. Kundavtal ger återkommande intäkter.

GASPOROX VISON

Gasporox ska vara världsledande inom kvalitetskontroll av förpackningar med skyddande atmosfär med laserteknik. Gasporox vision är att alla förpackningar packade med skyddande atomosfär ska vara kontrollerade med Gasporox produkter för att säkerställa att förpackningarna har korrekt gasblandning och att förpackningen är gastät.

Oförstörande kvalitetskontroll med laser – en revolution för läkemedels- och livsmedelsindustrin

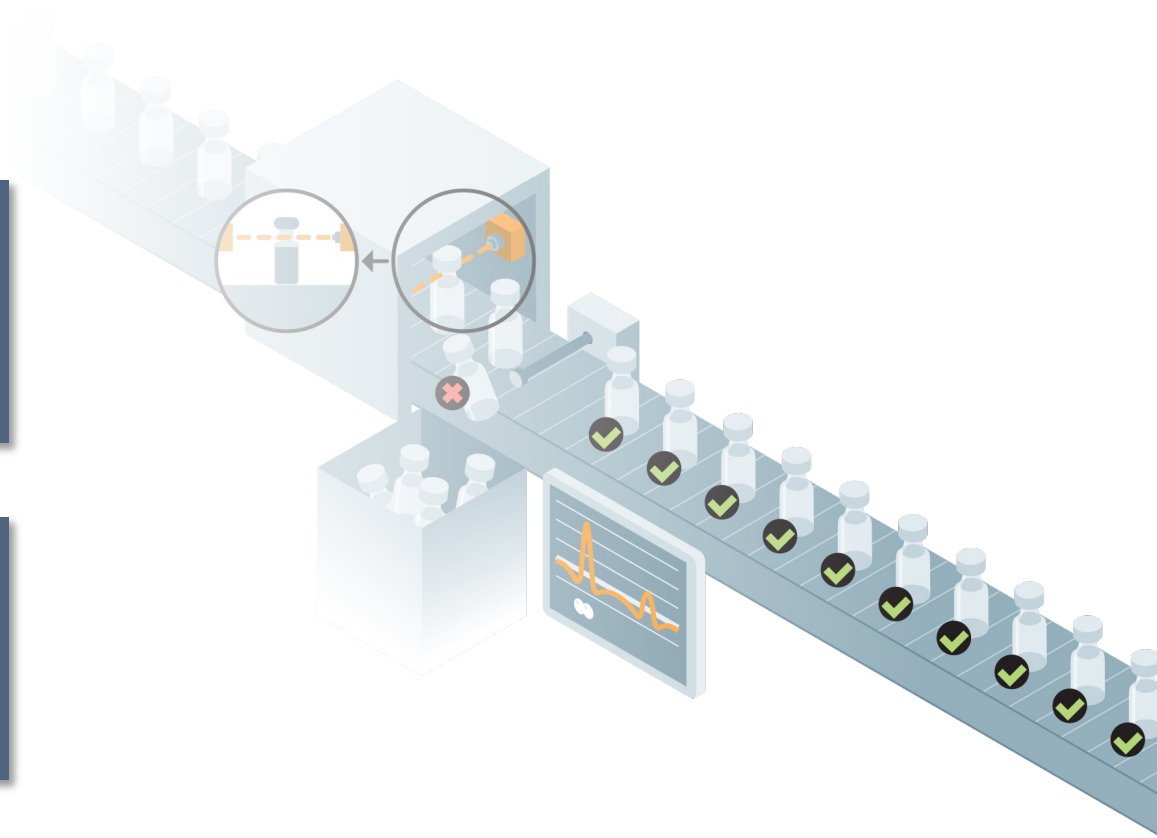
Gasporox erbjuder avancerade laserlösningar för oförstörande kvalitetskontroll av förpackningar inom läkemedels- och livsmedelsindustrin. Vår teknologi säkerställer att förpackningar är täta och innehåller rätt gasblandning, vilket är avgörande för produkternas kvalitet och hållbarhet. Våra lösningar kan användas både i laboratoriemiljö och direkt på produktionslinjen för en automatiserad och effektiv inspektion.

Vår teknologi – Laserbaserad headspaceanalys (HSA)

Gasporox använder laserbaserad headspaceanalys (HSA) för att oförstörande mäta gasinnehållet i förpackningar. En laserstråle passerar genom förpackningen och interagerar med gasen inuti. Genom att analysera hur gasmolekyler absorberar ljus vid specifika våglängder kan vi exakt mäta syre (O_2), koldioxid (CO_2) och trycknivåer – snabbt, exakt och utan att påverka produkten.



Laserbaserad Headspaceanalys



- **Oförstörande:** Ingen påverkan på produkten.
- **Hög precision:** Exakta mätvärden snabbt.
- **Automatiserbar:** Anpassad för både laboratorie- och in-line inspektion.

Produktportfölj

Gasporox erbjuder en omfattande produktportfölj med mätinstrument, sensorer och servicetjänster för oförstörande kvalitetskontroll av förpackningar inom läkemedels- och dryckesindustrin. Våra lösningar säkerställer att förpackningar är täta och innehåller rätt gasblandning genom analys av syre (O_2), koldioxid (CO_2) och tryck (H_2O).

Vi har två huvudkategorier:

- Mätinstrument (GPX1500-serien) – Utvecklade för stickprovsmätning i laboratorier och kvalitetskontroll av enskilda förpackningar.
- Sensorer – Integrerade lösningar för automatiserad in-line inspektion direkt på produktionslinjen, vilket möjliggör 100 % kontroll.

Utöver våra produkter erbjuder vi även servicetjänster såsom anpassningar, mätservice, feasibility-studier, kalibrering, uppgraderingar och reparationer för att maximera kundernas värde och prestanda.

Med Gasporox teknologi kan företag säkerställa kvalitet, minska spill och effektivisera sin produktion genom modern, oförstörande kvalitetskontroll.

Instruments

Sensors

GPX1500 Film Pharma		O_2 CO_2	
GPX1500 Vial		O_2 H_2O^* CO_2	
GPX1500 Film Food		O_2 CO_2	
VialArch		O_2 H_2O^*	
BottleArch		O_2	
GasSpect		O_2 H_2O^* CO_2	
GasSpect Flex		O_2 H_2O^* CO_2	
CellSpect		CO_2	
CellSpect Mini		O_2	

* Pressure measurement

MARKNAD

- En växande marknad för oförstörande kvalitetskontroll

Den globala marknaden för läkemedel, livsmedel och drycker upplever betydande tillväxt. Förpackningens roll för dessa varor är väsentlig, och teknologier för att förlänga hållbarhet, kvalitet och säkerhet är idag standard, såsom skyddande atmosfär (MAP) och lufttåta förpackningar. Detta ökar behovet av avancerade kvalitetskontrollösningar, där Gasporox är strategiskt positionerat för att möta dessa krav. Behovet av kvalitetskontroll av gasen i förpackningen finns inom både läkemedel, livsmedel och dryckessegmentet, men drivkrafterna och tillväxttrenderna ser annorlunda ut mellan segmenten.

Läkemedelsindustrin – Ökande krav på säkerhet och precision

Den globala läkemedelsmarknaden uppskattades till cirka 1,6 biljoner USD år 2023 och förväntas nå 1,9 biljoner USD år 2027, med en årlig tillväxttakt på 3–6 %.¹

Drivkrafter:

- Åldrande befolkning och kroniska sjukdomar: Ökad förekomst av kroniska sjukdomar och en åldrande befolkning driver efterfrågan på läkemedel.
- Teknologiska innovationer: Framsteg inom bioteknik och utveckling av nya terapier bidrar till marknadstillväxten.

Gasporox erbjuder oförstörande teknologi för att säkerställa produktintegritet och kvalitet i injektionsläkemedel förpackade i skyddande atmosfär, typiskt för syrekänsliga läkemedel, samt för läkemedel förpackade i undertryck, t.ex. frystorkade läkemedel.

Livsmedelsindustrin – Förpackning i modifierad atmosfär (MAP) för hållbarhet och kvalitet

Den globala marknaden för förpackade livsmedel värderades till 3,3 biljoner USD år 2024 och förväntas växa med en CAGR på 6,1 % under perioden 2025–2034.²

Fördelar med MAP:

- Förlängd hållbarhet: MAP-teknik kan avsevärt förlänga hållbarheten på förpackade livsmedel genom att ersätta den naturliga atmosfären i förpackningen med en specifik gasblandning, vilket hämmar tillväxten av mikroorganismer.
- Bevarande av kvalitet: MAP bidrar till att bevara livsmedlets färg, smak och näringsegenskaper genom att bromsa mikrobiell och enzymatisk nedbrytning.

Gasporox erbjuder oförstörande gasmätningstekniker för att säkerställa att MAP-förpackningar innehåller rätt gasblandning, samt att de inte läcker in eller ut gas, vilket är avgörande för produktkvalitet och hållbarhet.

Dryckesindustrin – Kontroll av syre, koldioxid och tryck

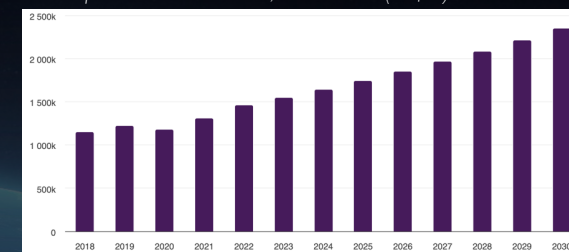
Den globala dryckesmarknaden värderades till 3,7 biljoner USD år 2023 och förväntas växa med en CAGR på 2,9 % fram till 2030.³

Marknadstrender:

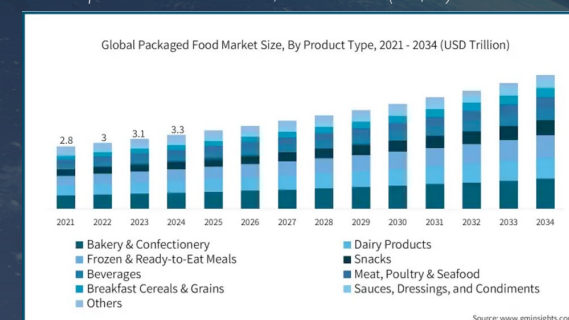
- Kolsyrade drycker: Korrekt karbonisering är avgörande för smak och kvalitet i kolsyrade drycker.
- Förpackningsintegritet: Användning av flytande kväve för att trycksätta flaskor förhindrar oxidation och skapar en stabilitet för förpackningen så mindre plastmängd kan användas per förpackning.

Gasporox teknologi möjliggör exakt mätning av gasnivåer och tryck i dryckesförpackningar, vilket säkerställer produktkvalitet och konsistens.

Global pharmaceutical market, 2018-2030 (US\$M)



Global packaged food market, 2018-2030 (US\$M)



Referenser:

1) Global Pharmaceutical Market Size & Outlook, 2024-2030, Horizon Grand View Research.

2) Global Market Insights - Packaged Food Market Size 2025

3) Precision Business Insights, Beverages Market Size

MÅL

Gasporox **mål** är att nå ut brett med sina produkter och lösningar inom marknaderna läkemedel, livsmedel och dryck och finnas installerade i dessa fabriker för kvalitetskontroll direkt på produktionslinjen och bli en standard inom industrierna.

STRATEGI

Gasporox **strategi** är att bygga upp dessa marknader sekventiellt med första fokusmarknaden läkemedels-industrin, sedan livsmedelsindustrin och därefter dryckes-industrin.

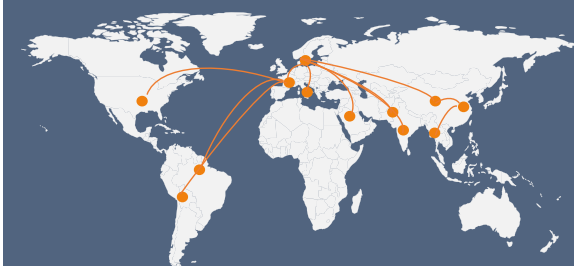
SEGMENTEXPANSION

Gasporox är idag en standardteknologi för läkemedels-vialer, särskilt frystorkade läkemedelsvialer. Bolaget har en tydlig segmentexpansionsplan med att bredda sina lösning och produkter för ytterligare sorters läkemedels-förpackningar, såsom injektionspåsar, läkemedelsampuller och läkemedelsflaskor. Även segment-expansion till andra marknader såsom livsmedel pågår, där man idag har en lösning för läcktestning av flexibla förpackningar och arbetar med att bredda mot ytterligare förpacknings-format och tillämpningar. Även segmentexpansion till dryckesmarknaden ses för framtiden.

UTVECKLINGSSTRATEGI

Bolagets utvecklingsstrategi utgår ifrån sin grundlaser-plattform och därifrån skapa specifika tillämpningar genom anpassningar. Dessa kan vara kundspecifika genom betalda kundprojekt eller generella genom intern utveckling. I utvecklingsstrategin ligger att tidigt samarbeta med marknaden och löpande förfina produkten efter marknaden och tillämpningens behov.

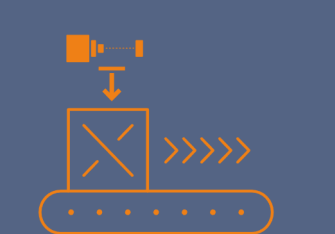
GEOGRAFISK EXPANSION



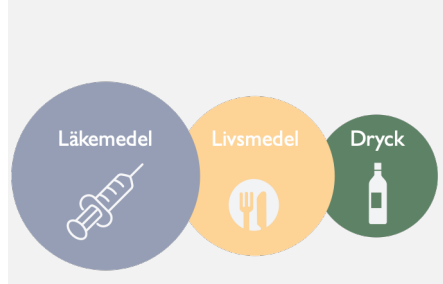
INSTRUMENTSATSNING



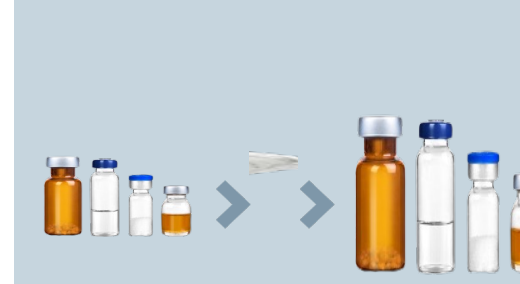
FLER INTEGRATIONSKUNDER



SEGMENTEXPANSION



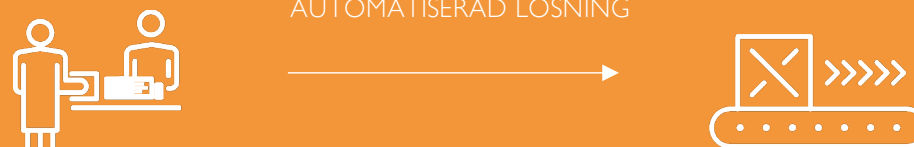
EXPANSION INOM LÄKEMEDELSINSPEKTIONEN



MODULER FÖR ENKLARE OCH SNABBARE INTEGRATION



MÄTINSTRUMENT ÄR INSTEGSFÖRSÄLJNING SOM GENERERAR EFTERFRÅGAN PÅ AUTOMATISERAD LÖSNING



LÅNGSIKTIG TILLVÄXT - återkommande försäljning



FINANSIELL UTVECKLING

- Kommentarer till tredje kvartalet 2025

BOLAGET

Gasporox AB (publ), organisationsnummer 556678-0093, fortsätter sin expansionsstrategi fokuserat på läkemedels- och livsmedelsmarknaderna, med breddning av både produktsortiment och geografisk täckning.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 9 453 (7 767) kSEK. Detta är ett av de starkaste försäljningskvartalen i bolagets historia och visar på en viss återhämtning från vårens något svagare försäljning. Ackumulerat för årets nio första månader uppgick omsättningen till 20 281 (26 097) kSEK. Gasporox hade under perioden leveranser främst till läkemedels- och livsmedelsindustrin. Det utmanande omvärldsläget, samt avtalskunders kvartalsvariationer har negativ påverkan under året, även om orderingången för perioden har en fortsatt positiv utveckling. Övriga rörelseintäkter uppgick tredje kvartalet till 457 (191) kSEK, och för årets nio första månader till 1 715 (1 128) kSEK. Under kvartalet redovisas 214 (0) kSEK från ett statligt Vinnovautvecklingsbidrag för oförstörande kontroll av läkemedelstabletter, projekt HIGHLIGHT. Ackumulerat för året redovisas 931 kSEK (358) från utvecklingsbidrag från Vinnova. Vidare har Gasporox även erhållit ett offentligt bidrag från Region Skåne om 42 kSEK, kopplat till stöd för digitaliseringsomställning. Resterande övriga intäkter härrör bland annat från uthyrning av bolagets lokaler.

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter uppgick under tredje kvartalet till -1 896 (-2 235) kSEK, och ackumulerat för årets nio första månader till -5 149 (-5 753) kSEK. Bruttomarginalen för sålda varor ligger på en stabil nivå. Övriga externa kostnader uppgick för tredje kvartalet till -1 946 (-2 367) kSEK, och ackumulerat för årets nio första månader till -6 509 (-7 523) kSEK. Minskning kopplas delvis till att tidigare behov av externa konsulter täcks av nyanställningar i bolaget. Personalkostnaderna uppgick för tredje kvartalet till -5 031 (-5 111) kSEK, och ackumulerat för årets nio första månader till -17 043 (-16 021) kSEK. Organisationen har ökat med två anställda jämfört med motsvarande kvartal föregående år, med förstärkning av utvecklings- och försäljningsorganisationen. De satsningar som gjorts i enlighet med beslutad expansionsstrategi innebar i kombination med kvartalets starka försäljning ett rörelseresultat för tredje kvartalet med 60 (-1 334) kSEK. Ackumulerat för årets nio första månader redovisas ett negativt rörelseresultat om -7 485 (-1 098) kSEK. De lån som togs under första kvartalet 2025 för att finansiera den fortsatta expansionen innebar en ökad finansiell kostnad, -364 (-140) kSEK för tredje kvartalet, och ackumulerat för årets nio första månader till -1 225 (-485) kSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet blev negativt för årets tredje kvartal och uppgick till -1 819 (-2 225) kSEK. Det svagare kassaflödet för perioden är delvis kopplat till en ökning av bolagets rörelsekapital samt de fortsatta satsningar i nyutveckling av bolagets produkter. Kassaflödet ackumulerat för årets nio första månader uppgick till 3 677 (-2 197) kSEK och kopplar till upptagande av de konvertibla lån som godkändes av den extra bolagsstämman under januari 2025 för att möjliggöra djupare satsningar och vidare investeringar i nya produkter.

Investeringarna under kvartalet var 1 423 (1 948) kSEK. Ackumulerat för årets nio första månader uppgick investeringarna till 6 045 (6 111). Dessa avser till största delen aktivering av utvecklingskostnader samt investeringar för patent. Inkluderat finns även investeringar i fortsatt uppbyggnad av en demopark bestående av bolagets produkter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under tredje kvartalet -220 (-180) kSEK. Detta härrör bland annat från amortering av lån till Almi. Ackumulerat för årets nio första månader uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 12 386 (-343) kSEK. Detta rör bland annat upptagna konvertibla lån om 13 000 kSEK, samt tillhörande emissionskostnader om 160 kSEK. Även amorteringar på upptaget lån från Almi under fjärde kvartalet 2022 påverkar kassaflödet negativt med 540 kSEK ackumulerat under året. Vidare har inbetalt konvertibelt lån och försäljning av optioner genom det på årsstämman beslutade incitamentsprogrammet till VD positiv påverkan.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick den 30 september 2025 till 40 (52) procent och det egna kapitalet var 18 863 (21 532) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 10 490 (8 424) kSEK. Dessutom finns en outnyttjad checkkredit på 1 500 (1 500) kSEK.

HANTERING AV OSÄKERHETSAKTÖRER

Omvärlden präglas av osäkerhet och förändringar av makroekonomiska faktorer, vilket kan påverka bolaget negativt då nästan all försäljning görs till kunder utanför Sverige. Bolaget följer utvecklingen noggrant och vidtar vid behov åtgärder för att begränsa negativa effekter. Bolaget har för närvarande inga affärer med Ryssland, Ukraina eller i Mellanöstern.

Q3 2025

NYCKELTAL

DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2025

Nyckeltal	2025-07-01 -2025-09-30 3 mån	2024-07-01 -2024-09-30 3 mån	2025-01-01 -2025-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Nettoomsättning (kSEK)	9 453	7 767	20 281	26 097	34 104
EBITDA (kSEK)	1 689	87	-2 715	2 893	3 238
Rörelseresultat (kSEK)	60	-1 334	-7 485	-1 098	-2 183
Likvida medel (kSEK)	10 490	8 424	10 490	8 424	6 813
Kassaflöde (kSEK)	-1 819	-2 225	3 677	-2 197	-3 808
Eget kapital	18 863	21 532	18 863	21 532	26 691
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	2,02	2,50	2,02	2,50	2,85
Soliditet (%)	40	52	40	52	67
Balansomslutning (kSEK)	46 681	41 085	46 681	41 085	39 968
Kassalikviditet (%)	122	72	122	72	103
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	9 353 246	8 602 968	9 353 246	8 602 968	8 779 746
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,17	-0,93	-0,18	-0,30
Antal utestående aktier vid periodens slut	9 353 246	8 602 968	9 353 246	8 602 968	9 353 246

REDOVISNINGSPRINCIPER

Gasporox tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som användes i 2024 års årsredovisning. För ytterligare information hänvisas till bolagets årsredovisning 2024. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFAR 2007:1.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Gasporox verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för bolagets verksamhet och resultat. För bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för räkenskapsåret 2024. Dokumenten finns publicerade på www.gasporox.se.

UPPSKATTNING OCH BEDÖMNINGAR

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar bolagets resultat och ställning, samt av lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och därmed värdet på bolagets anläggningstillgångar.

Resultaträkning (kSEK)	2025-07-01 -2025-09-30 3 mån	2024-07-01 -2024-09-30 3 mån	2025-01-01 -2025-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Nettoomsättning	9 453	7 767	20 281	26 097	34 104
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbete för annans räkning	-233	522	71	634	495
Aktiverade utvecklingskostnader	933	1 398	4 193	4 503	6 026
Övriga rörelseintäkter	457	191	1 715	1 128	1 754
Summa	10 610	9 878	26 260	32 361	42 379
Råvaror och förnödenheter	-1 896	-2 235	-5 149	-5 753	-7 522
Övriga externa kostnader	-1 946	-2 367	-6 509	-7 523	-10 018
Personalkostnader	-5 031	-5 111	-17 043	-16 021	-21 262
Avskrivningar	-1 629	-1 421	-4 770	-3 990	-5 421
Övriga rörelsekostnader	-49	-79	-274	-172	-340
Rörelseresultat	60	-1 334	-7 485	-1 098	-2 183
Finansnetto	-364	-140	-1 225	-485	-493
Resultat före skatt	-305	-1 474	-8 710	-1 582	-2 676
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-305	-1 474	-8 710	-1 582	-2 676

Balansräkning (kSEK)	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	1	23 160	21 676	21 765
Materiella tillgångar		1 119	1 353	1 240
Summa anläggningstillgångar		24 280	23 029	23 005
Omsättningstillgångar				
Varulager		6 532	5 872	5 505
Övriga omsättningstillgångar		5 380	3 760	4 645
Kassa och bank		10 490	8 424	6 813
Summa omsättningstillgångar		22 401	18 056	16 963
Summa tillgångar		46 681	41 085	39 968
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		18 863	21 532	26 691
Skulder				
Avsättningar		488	888	601
Långfristiga skulder		14 269	1 803	1 604
Kortfristiga skulder		13 060	16 862	11 072
Summa skulder		27 818	19 553	13 277
Summa eget kapital och skulder		46 681	41 085	39 968

EGET KAPITAL

Förändringar i eget kapital (kSEK)	2025-07-01 -2025-09-30 3 mån	2024-07-01 -2024-09-30 3 mån	2025-01-01 -2025-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Eget kapital vid ingången av perioden	19 208	23 006	26 691	23 191	23 191
Konvertering	-	-	-	-	6 377
Utgivna konvertibla skuldebrev	-	-	1 017	26	26
Emissionskostnader	-40	-	-160	-160	-286
Optioner	-	-	26	57	57
Periodens resultat	-305	-1 474	-8 710	-1 582	-2 676
Eget kapital vid utgången av perioden	18 863	21 532	18 863	21 532	26 691

KASSAFLÖDE

Kassaflöde (kSEK)	2025-07-01 -2025-09-30 3 mån	2024-07-01 -2024-09-30 3 mån	2025-01-01 -2025-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 638	118	-2 891	2 932	2 975
Förändringar i rörelsekapital	-1 814	-215	227	1 324	1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-177	-97	-2 665	4 256	4 357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 423	-1 948	-6 045	-6 111	-7 517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-220	-180	12 386	-343	-648
Periodens kassaflöde	-1 819	-2 225	3 677	-2 197	-3 808
Likvida medel vid periodens ingång	12 308	10 649	6 813	10 621	10 621
Likvida medel vid periodens utgång	10 490	8 424	10 490	8 424	6 813

TILLÄGGSUPP-
LYSNING

Not 1. Immateriella anläggningstillgångar (kSEK)	2025-07-01 -2025-09-30 3 mån	2024-07-01 -2024-09-30 3 mån	2025-01-01 -2025-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-09-30 9 mån	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	53 093	45 615	48 848	41 739	41 739
Periodens anskaffning	1 315	1 901	5 560	5 826	7 261
Periodens försäljning/utrangering	48	-	48	-49	-152
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	54 456	47 516	54 456	47 516	48 848
Ingående ackumulerade avskrivningar	-29 849	-24 605	-27 083	-22 389	-22 389
Periodens avskrivningar	-1 447	-1 235	-4 213	-3 451	-4 694
Utgående ackumulerade avskrivningar	-31 296	-25 840	-31 296	-25 840	-27 083
Utgående redovisat värde	23 160	21 675	23 160	21 675	21 765

GASPOROX AKTIEN

Gasporox aktie är sedan den 25 oktober 2016 noterat på Nasdaq First North Growth Market Stockholm med kortnamnet GPX.

Per den 30 september 2025 uppgick Gasporox aktiekapital till 4 676 623 kronor med totalt 9 353 246 utestående aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning.

Per den 30 september 2025 finns det fem utestående aktieprogram.

- TO 2024/2027 – incitamentsprogram för VD, 25 350 optioner
- Konvertibel 2024/2027, incitamentsprogram för VD, konvertibelt lån om 300 kSEK
- Konvertibel 2025/2028, konvertibla lån om 13 MSEK
- TO 2025/2028 – Incitamentsprogram till VD, 15 000 optioner
- Konvertibel 2025/2028 II, Incitamentsprogram till VD, Konvertibelt lån om 76 kSEK

Totalt nyttjande av aktieprogrammen innebär en utspädning om ca 18,3% samt 2 099 605 nya aktier.

Aktieägare	Antal aktier	Procent
Gobia Enterprises AB	1 929 429	20,6%
Norsk Elektro Optikk AS	1 703 977	18,2%
Fårö Capital AB	1 336 210	14,3%
GPI Systems AB	419 580	4,5%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	358 462	3,8%
Lars Hardell	203 775	2,2%
Märta Lewander Xu	185 735	2,0%
Nordnet Pensionsförsäkring	170 634	1,8%
Försäkringsaktiebolaget Skandia	130 586	1,4%
Pär Stigborg	119 000	1,3%
Övriga aktieägare (1134 st)	2 795 858	29,9%
Totalt, 30 september 2025. 1144 st.	9 353 246	100,0%

GPX

GASPOROX AB (publ)

FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiella rapporter finns tillgängliga på www.gasporox.se

FINANSIELL KALENDER

11 februari 2026	Bokslutskommuniké
29 april 2026	Delårsrapport 1
29 april 2026	Årsstämma
11 augusti 2026	Delårsrapport 2
22 oktober 2026	Delårsrapport 3

INVESTERARBREV

Gasporox publicerar investerarbrev en gång i månaden på gasporox.se/investors/investerarbrev.

CERTIFIED ADVISER

Gasporox certified adviser är FNCA Sweden AB, info@fnca.se.

FRÅGOR KRING RAPPORTEN BESVARAS AV:

Märta Lewander Xu, VD

Tel: 070 - 295 11 13,

E-mail: marta.lewander.xu@gasporox.se

Lund den 21 oktober 2025

Styrelsen



Jan Erik Smith

Annika Olsson

Ulf Sköld (Styrelseordförande)

Axel Schörling

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.



DÄRFÖR ÄR GASPOROX ETT SPÄNNANDE BOLAG

Flera växande marknader

Gasporox säljer sensorer och mätinstrument på flera växande marknader inom kvalitetskontroll för läkemedel, livsmedel och dryck. Dessa marknader är stora och växande där Gasporox initialt lagt fokus på läkemedelsmarknaden men bearbetar även marknaderna för livsmedel och dryck. Samtliga marknader har en stadig årlig tillväxt om 4-7%.

En ledande position inom icke-förstörande mätningar

Den unika patenterade tekniken, kompetensen och kvalitén på Gasporox produkter gör att bolaget är marknadsledande på att erbjuda lösningar som innebär kostnadsbesparingar och effektiviseringar för producenterna. Gasporox vision är att varje produktionslinje som producerar med särskild gasmix ska använda Gasporox produkter för kvalitetskontroll av gasinnehållet samt säkerställa att förpackningen är gastät direkt på produktionslinjen.

Tydliga och strategiska mål

Gasporox mål är att nå brett med sina produkter och lösningar inom marknaderna läkemedel, livsmedel och dryck och finnas installerade i produktionslinjer i dessa fabriker för kvalitetskontroll direkt på produktionslinjen och bli en standard inom industrierna. Gasporox strategi är att bygga upp dessa marknader sekventiellt med första fokusmarknaden läkemedelsindustrin och sedan livsmedelsindustrin och därefter dryckesindustrin. Genom försäljning av mätinstrument görs denna nya teknologi tillgänglig för marknaden och slutanvändarna blir medvetna om denna möjliga oförstörande mätmetod och efterfrågar den för sina produktionslinjer. Parallellt med detta arbetar bolaget med att bygga upp samarbeten med maskintillverkare för in-lineinspektion som förser slutanvändarna med dessa in-lineinspektionsmaskiner.

Hållbarhet

Gasporox är en aktör som bidrar till att säkerställa att det som produceras når ut till konsumenter och inte kasseras på vägen. God förpackningsteknologi är kärnan i att producerade varor når ut till konsumenter med bibehållen hög kvalitet och lång hållbarhet. Gasporox lösning säkerställer detta och bidrar till en hållbar produktion utan onödigt svinn.

Det är allt mer avgörande att vi tar hand om den globala miljö vi har och gemensamt arbetar för ett bättre klimat och mer hållbar produktion. Med bolagets produkter kan producenter minska svinn i produktionen, kontrollera 100% av sina produkter, säkerställa hög kvalitet och att förpackningsteknologin tjänar sitt syfte. Detta tjänar vi alla på i slutändan.

GASPOROX
LASER SENSOR PACKAGE SOLUTIONS