



GASPOROX
LASER SENSOR PACKAGE SOLUTIONS

Delårsrapport januari – september 2018



Försäljningsåterhämtning i kvartalet

Årets första nio månader

- Omsättningen uppgick till 4.234 (4.830) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -4.769 (-2.706) kSEK
- Kassaflödet uppgick till 10.661 (-1.088) kSEK
- Resultat per aktie* uppgick till -0,92 (-0,59) SEK före utspädning

*Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, 5 198 837 (4 571 628) st.

Tredje kvartalet

- Omsättningen uppgick till 1.922 (2.016) kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -1.273 (-404) kSEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till 15.902 (-2.218) kSEK
- Resultat per aktie* uppgick till -0,20 (-0,09) SEK före utspädning

*Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, 6 234 036 (4 571 628) st.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Genomfört kapitaltillskott om 10 MSEK till GPX Medical AB, varav 4 MSEK från Norsk Elektro Optikk (NEO)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Pågående omorganisation inom sälj- och marknadsorganisationen

Bolaget har under tredje kvartalet arbetat med att förstärka sin sälj- och marknadsorganisation för att i framtiden ha ett större och mer tekniskt orienterat säljteam. Bland annat har man kontrakterat en mycket erfaren applikationsspecialist och teknisk säljare med start 1 oktober.

VD, Märta Lewander Xu kommenterar

Inledning

Efter sommaren har vi fortsatt vårt arbete med att satsa på säljfrämjande aktiviteter genom att bygga upp och stärka vår säljorganisation, intensivt kundbearbetning samt att delta vid ett antal mässor och konferenser. Vi har även ytterligare stärkt den finansiella situationen i koncernen då vi tillsammans med Norsk Elektro Optikk (NEO) investerat i dotterbolaget GPX Medical AB vilket nu har tillförts 10 MSEK, varav 4 MSEK från NEO. Koncernens likviditet är stark, med nästan 20 MSEK i kassan.

Försäljning

Försäljningen under tredje kvartalet återhämtade sig och motsvarar hela första halvåret och ligger i linje med motsvarande period föregående år. En stor del av våra avtalsleveranser levererades under tredje kvartalet, men det återstår fortfarande en del leveranser som kommer under sista kvartalet.

Då Gasporox nu breddar sitt erbjudande till att även inkludera läcktestning i tillägg till headspace-analys har ett arbete genomförts för att tydliggöra detta för våra kunder. Två produktserier har skapats med produktnamnen GasSpect™ och LeakSpect™ vilka varumärkesskyddats och formgetts. Under dessa produktserier finns olika sensorer baserat på samma laserplattform, men med olika tillämpningar. Dessa produktserier lanserades under kvartalet i samband med mässan Fachpack. Samtidigt lanserades även en ny sensor riktad till dryckesmarknaden, under namnet GasSpect CO₂&Bar som mäter koncentration CO₂ och tryck samtidigt. Kundintresset var bra, det finns ett klart intresse för tekniken varför vi nu följer upp med fördjupande kundmöten och tester på olika kunders förpackningar som del av införsäljningen.

Läcktestningsprojektet med vår samarbetspartner Å&R Carton är avrapporterat med väl godkänt

laboratorieslutttest vilken innebär en snabb mättid för detektion av små läckor i förpackningar. Själva integreringsarbetet i kundens maskinsystem är något försenat på grund av omständigheter på kundsidan.

Kundprojektet för att ta fram en demonstrationsutrustning till en stor läkemedelsaktör där vår teknologi används för att mäta materialparametrar inuti läkemedelssubstrat följer plan. Detta projekt är inte bara en ny tillämpning av vår teknologi utan innebär också en helt unik lösning för kvalitets-system för processer inom läkemedelsindustrin. Slutleverans av demonstrationsutrustningen är under fjärde kvartalet 2018. För Gasporox innebär detta också en möjlighet till ett nytt affärsområde baserat på en inom bolaget befintlig sensor.

Vi har även under tredje kvartalet arbetat intensivt med flera integrationsprojekt. Vi ser också att ett antal nya kundprojekt är på väg in för fjärde kvartalet och nästkommande år vilket visar ett lovande, stort behov av vår teknologi. Integrationsprojekt tar dock lång tid, men ger efter slutförande en kundanpassad lösning med en följande avtalsförsäljning.

Mätsystemet GPX1500, som är ett fristående instrument för syrgasmätning i förpackningstyperna påsar och tråg säljs genom tyska WITT. De är aktiva i sin marknadsföring och visar systemet på många mässor världen över. Vi får in order enligt plan samtidigt som vi nu parallellt jobbar med uppföljaren GPX2000 som kan mäta CO₂ vilket flera kunder efterfrågar.

Utveckling

Förutom kundrelaterad utveckling med kundprojekt har vi även gjort ett stort arbete med att byta en av de viktigaste kärnkomponenterna i några av våra instrument, nämligen lasern. Vi väljer nu att standardisera lasertypen för alla våra

sensorer. Den tekniska gruppen har gjort ett bra arbete som nu är implementerat och klart.

En hel del resurser har också lagts på teknisk utveckling av den nya sensorn för dryckesmarknaden GasSpect CO₂&Bar, som klarar att samtidigt mäta både koncentration av koldioxid (CO₂) och höga tryck i flaskor. Sensorn är vår standardsensor och med en speciell laser samt en mjukvara med nyutvecklad analysmetod, är det möjligt att med en enda mätning få ut båda dessa intressanta parametrar. I dryckesförpackningar kan det förekomma högt tryck medan typiskt i livsmedelsförpackningar är det atmosfärstryck eller undertryck varför denna utveckling varit viktigt för vår etablering inom dryckesindustrin.

Sist, men inte minst, fortsätter vi att förvalta vår patentportfölj väl och har även lämnat in ytterligare ansökningar under kvartalet kopplat till nya detektorkoncept som vi utvecklat.

GPX Medical

GPX Medical har haft ett intensivt kvartal där huvudfokus har varit på projektet Neo-Lung som är i slutfas. Första prototypen NEOLA, som mäter syrgas i lungor hos bebisar har utvecklats och förbereds nu inför pilotstudien som genomförs av Lunds Universitet som del av Neo-Lungprojektet. Att för första gången se den prototyp som vi nu arbetat ett antal år med känns stort och jag är glad att ha ett så duktigt och kompetent team. Nu ser jag fram emot att se de första resultaten från mätningar på bebisar med NEOLA-systemet och ta denna prototyp till en produkt. Att förse marknaden med denna produkt kan vara otroligt viktigt för denna patientgrupp och göra enorm skillnad.

Under tredje kvartalet genomfördes det planerade kapitaltillskottet till GPX Medical AB. Gasporox investerade 6 MSEK och Norsk Elektro Optikk investerade 4 MSEK vilket innebär att ägarstrukturen kvarstår oförändrad. GPX Medicals styrelse arbetar nu med att ta fram en detaljerad strategi och plan för de kommande två åren som detta kapitaltillskott avser finansiera. Denna plan

innefattar att förvalta resultaten av Neo-Lungprojektet som avslutas i december 2018 och ta prototypen fram till start av industrialisering och kliniska prövningar. Planen är också att bygga upp GPX Medical som en fristående organisation, redo för egen finansiering som eget bolag. Jag värdesätter att vi i denna processen fått in bra kompetens i styrelsen med erfarenhet från kvalitets- och regulatoriskt arbete samt stor kunskap om affärsstrategier inom Life Science.

Framtiden

Under de senaste månaderna har vi påbörjat en process att omorganisera och stärka säljteamet och ser nu att framtiden kommer innebära att Gasporox har ett större och mer tekniskt orienterat säljteam. Detta ska ledas av mig och mitt fokus blir att vara starkt drivande i försäljningsarbetet. Denna satsning på säljteamet innebär att vi i ett första steg rekryterat en teknisk säljare placerad centralt i Europa med lång erfarenhet av läcktestning av förpackningar samt förstärkt med ytterligare en person som arbetar med marknadsmaterial och uppsökande verksamhet.

Det är min förhoppning att vi kommer att avsluta innevarande år på ett tillfredsställande sätt där vi också har lagt grunden till att kommande år skall bli framgångsrikt. Vi har lagt ner mycket energi och resurser på att bygga vår sälj- och marknadsorganisation, ta fram nya applikationer inom läcktestning samt lanserat nya produktserier. Med goda resultat i kundprojekten och nöjda kunder ser jag fram emot ett spännande kvartal och nästkommande år.

Den goda likviditet vi nu har skall vi utnyttja förnuftigt för att på bästa sätt kapitalisera på den grund vi lagt inom forskning, teknikutveckling, produkt- och applikationsutveckling samt organisation för att omvandla Gasporox samlade kunderbidande till framtida värde för både kunder och aktieägare.

Märta Lewander Xu
VD

GASPOROX i korthet

Gasporox erbjuder kvalitetssystem till förpackningar med skyddande atmosfär. Bolaget förser livs- och läkemedelsindustrin med lasersensorer för kvalitetskontroll av den gas som varan förpackas i och som förlänger dess hållbarhet. Till skillnad mot befintliga metoder, kan Gasporox unika teknologi tillgodose förpackningsindustrins behov av automatiserad, fullständig och kostnadseffektiv kvalitetskontroll. Antalet förpackningar med skyddande atmosfär uppskattas till 200 miljarder årligen inom livsmedelsindustrin. Gasporox bedriver även, genom sitt delägda dotterbolag GPX Medical AB, utveckling av laserteknik för medicinsk diagnostik. Mer information om verksamheten finns på www.gasporox.se.

Kommentarer till tredje kvartalet

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Gasporox AB (publ), organisationsnummer 556678-0093 samt det till 60 procent delägda dotterbolaget GPX Medical AB, organisationsnummer 559069-9012.

Omsättning och resultat

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1.922 (2.016) kSEK och för de första nio månaderna till 4.234 (4.830) kSEK. För kvartalet innebar detta en fin återhämtning där man nästan nådde samma omsättning som samma period föregående år, vilket då var bolagets högsta någonsin. Ackumulerat är dock omsättningen fortsatt svag vilket har varit en kombination av att kundprojekten tagit längre tid, inklusive vissa förseningar hos kunder utanför bolagets kontroll, samt att en del leveranser förskjutits till slutet av året. Övriga rörelseintäkter var för de första nio månaderna 530 (419) kSEK vilka framförallt utgörs av statliga bidrag för SinusLight projektet i GPX Medical AB. Personalkostnader, som ökat med anledning av planerade och genomförda nyanställningar, uppgick under kvartalet till -2.098 (-1.579) kSEK och för nio månader -6.865 (-5.484) kSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -1.322 (-973) kSEK för kvartalet och -3.394 (-2.851) kSEK för nio månader. Kostnaderna i koncernen har ökat som ett resultat av den expansionsstrategi som genomförs. Som ett resultat av detta blev rörelseresultatet för kvartalet -1.273 (-404) kSEK samt för de första nio månaderna -4.769 (-2.706) kSEK.

Kassaflöde och investeringar

Tredje kvartalets kassaflöde blev 15.902 (-2.218) kSEK och för nio månader 10.661 (-1.088) kSEK. Investeringarna under kvartalet var 1.067 (1.096) kSEK och för nio månader 3.266 (3.089) kSEK. Dessa avser till största delen aktivering av utvecklingskostnader men även utgifter för nya patent. Finansieringsverksamheten under kvartalet, och de första nio månaderna, visar den genomförda företrädesemissionen i Gasporox samt kapitaltillskottet från Norsk Elektro Optikk till dotterbolaget GPX Medical AB.

Finansiell ställning

Jämfört med årets början uppgick soliditeten den 30 september 2018 till 87 (89) procent och det egna kapitalet till 28.596 (17.054) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 19.052 (9.912) kSEK.

Nyckeltal

Koncernen	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning (kSEK)	1 922	2 016	4 234	4 830	5 031
EBITDA (kSEK)	-652	17	-3 355	-1 645	-3 780
Rörelseresultat (kSEK)	-1 273	-404	-4 769	-2 706	-5 384
Likvida medel (kSEK)	19 052	9 912	19 052	9 912	8 391
Kassaflöde (kSEK)	15 902	-2 218	10 661	-1 088	-2 609
Eget kapital (kSEK)	28 596	17 054	28 596	17 054	14 375
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	4,59	3,73	4,59	3,73	3,14
Soliditet (%)	87	89	87	89	74
Balansomslutning (kSEK)	32 822	19 209	32 822	19 209	19 329
Kassalikviditet (%)	554	553	554	553	210
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	6 234 036	4 571 628	5 198 837	4 571 628	4 571 628
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,20	-0,09	-0,92	-0,59	-1,18
Antal utestående aktier vid periodens slut	6 234 036	4 571 628	6 234 036	4 571 628	4 571 628

Redovisningsprinciper

Gasporox tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som användes i 2017 års årsredovisning. För ytterligare information hänvisas till koncernens årsredovisning 2017. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2007:1.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för koncernens verksamhet och resultat. För bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till det prospekt som upprättades i samband med Gasporox företrädesemission i maj 2018 samt årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. 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 företagets 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 koncernens anläggningstillgångar.

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning koncernen (kSEK)	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Omsättning	1 922	2 016	4 234	4 830	5 031
Aktiverade utvecklingskostnader	1 200	1 009	3 330	2 951	4 258
Övriga rörelseintäkter	-173	107	530	419	476
Råvaror och förnödenheter	-181	-563	-1 190	-1 510	-1 852
Övriga externa kostnader	-1 322	-973	-3 394	-2 851	-3 882
Personalkostnader	-2 098	-1 579	-6 865	-5 484	-7 811
Avskrivningar	-621	-421	-1 414	-1 061	-1 604
Rörelseresultat	-1 273	-404	-4 769	-2 706	-5 384
Finansnetto	0	0	0	1	0
Resultat före skatt	-1 273	-404	-4 769	-2 705	-5 384
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 273	-404	-4 769	-2 705	-5 384
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-1 365	-334	-4 867	-2 535	-5 134
Minoritetsintresse	92	-70	98	-170	-250

Balansräkning koncernen					
(kSEK)			2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar			9 321	6 605	7 429
Materiella tillgångar			122	138	162
Summa anläggningstillgångar			9 443	6 743	7 591
Omsättningstillgångar					
Varulager			1 887	1 015	1 638
Övriga omsättningstillgångar			2 440	1 539	1 709
Kassa och bank			19 052	9 912	8 391
Summa omsättningstillgångar			23 379	12 466	11 738
Summa tillgångar			32 822	19 209	19 329
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			24 480	16 184	13 766
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse			4 116	870	609
Summa eget kapital			28 596	17 054	14 375
Skulder					
Avsättningar			344	85	150
Kortfristiga skulder			3 882	2 070	4 804
Summa skulder			4 226	2 155	4 954
Summa eget kapital och skulder			32 822	19 209	19 329

Förändringar i eget kapital koncernen (kSEK)	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Eget kapital vid ingången av perioden	25 972	17 458	14 374	16 759	16 759
Nyemissioner	0	0	16 520	3 000	3 000
Minoritetens andel av villkorat aktieägartillskott	4 000	0	4 000	0	0
Emissionskostnader	-103	0	-1 529	0	0
Periodens resultat	-1 273	-404	-4 769	-2 705	-5 384
Eget kapital vid utgången av perioden	28 596	17 054	28 596	17 054	14 375
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	24 480	16 184	24 480	16 184	13 766
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresse	4 116	870	4 116	870	609

Kassaflöde koncernen (kSEK)	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-658	61	-3 261	-1 600	-3 671
Förändringar i rörelsekapital	13 730	-1 183	-1 803	601	2 570
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 072	-1 122	-5 064	-999	-1 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 067	-1 096	-3 266	-3 089	-4 508
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 897	0	18 991	3 000	3 000
Periodens kassaflöde	15 902	-2 218	10 661	-1 088	-2 609
Likvida medel vid periodens ingång	3 150	12 130	8 391	11 000	11 000
Likvida medel vid periodens utgång	19 052	9 912	19 052	9 912	8 391

Resultaträkning moderbolaget	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
(kSEK)	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Omsättning	1 984	2 076	4 451	4 942	5 180
Aktiverade utvecklingskostnader	548	725	1 782	2 023	2 802
Övriga rörelseintäkter	0	107	30	419	476
Råvaror och förnödenheter	-88	-563	-929	-1 510	-1 852
Övriga externa kostnader	-1 306	-922	-3 472	-2 665	-3 651
Personalkostnader	-1 530	-1 232	-4 976	-4 430	-6 119
Avskrivningar	-621	-421	-1 409	-1 061	-1 597
Rörelseresultat	-1 013	-230	-4 523	-2 282	-4 761
Finansnetto	0	0	0	1	1
Resultat före skatt	-1 013	-230	-4 523	-2 281	-4 760
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 013	-230	-4 523	-2 281	-4 760

Balansräkning moderbolaget				
(kSEK)		2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		6 706	5 286	5 801
Materiella tillgångar		101	138	136
Finansiella tillgångar		7 750	1 750	1 750
Summa anläggningstillgångar		14 557	7 174	7 687
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 887	1 015	1 638
Övriga omsättningstillgångar		2 122	1 523	1 737
Kassa och bank		8 620	7 556	5 857
Summa omsättningstillgångar		12 629	10 094	9 232
Summa tillgångar		27 186	17 268	16 919
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		23 440	15 451	12 972
Skulder				
Avsättningar		344	85	150
Kortfristiga skulder		3 402	1 732	3 797
Summa skulder		3 746	1 817	3 947
Summa eget kapital och skulder		27 186	17 268	16 919

Lund den 8 november, 2018
Styrelsen

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

GASPOROX aktien

Aktiekapital och aktien

Per den 30 september 2018 uppgick Gasporox aktiekapital till 3.117.018,14 kronor med totalt 6.234.036 utestående aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning.

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

Aktieägarförteckning

Antalet aktieägare per den 28 september 2018 uppgick till 1.047.

Aktieägare	Antal aktier	Procent
Norsk Elektro Optikk AS	2 280 900	36,6%
Å&R Carton Lund AB	419 580	6,7%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	185 712	3,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	178 412	2,9%
Lars Hardell	160 000	2,6%
Märta Lewander Xu	141 000	2,3%
Försäkrings AB Skandia (Depåförsäkring Skandialink)	132 294	2,1%
Marcus Kolskog	95 452	1,5%
Cheng Xu	61 000	1,0%
Magnus Karnsund	49 231	0,8%
Kim Karlsson	48 779	0,8%
LDM Innovation AB	46 360	0,7%
Övriga aktieägare (ca 1000 st)	2 435 316	39,1%
Totalt	6 234 036	100,0%

Finansiell kalender

20 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018
2 maj 2019	Delårsrapport januari - mars 2019
20 maj 2019	Årsstämma 2019
20 augusti 2019	Delårsrapport januari - juni 2019
6 november 2019	Delårsrapport januari - september 2019
20 februari 2020	Bokslutskommuniké 2019

Finansiella rapporter finns tillgängliga på www.gasporox.se.

Certified adviser

Gasporox certified adviser är FNCA Sweden AB.

Frågor kring rapporten besvaras av:

Märta Lewander Xu, VD
Tel: 0702-95 11 13
E-post: ml@gasporox.se

Denna information är sådan information som Gasporox AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 november 2018 kl. 08:15 CET.



GASPOROX AB (PUBL)
Maskinvägen 1
227 30 Lund
Tel. 046-540 50 40
www.gasporox.se