

Delårsrapport för tredje kvartalet 2025

1 juli - 30 september 2025

NOVAKAND
pharma

Novakand Pharma AB | Org.nr. 556806-8851

Perioden i korthet

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Bolaget meddelade att avsiktsförklaringen med Recardio Inc. avseende en sammanslagning av bolagets tillgångar sagts upp då önskad finansiering av ett gemensamt specialty pharma-bolag ej bedömdes vara möjligt.
- Bolaget meddelade att bolagsnamnet ändras från Kancera AB till Novakand Pharma AB i enlighet med beslut på årsstämman.
- Bolaget meddelade styrelsens beslut att inleda en process för omvänt förvärv efter en genomgång av bolagets strategiska alternativ som visade betydande svårigheter att resa det kapital som bedöms vara nödvändigt för driva verksamheten vidare genom den planerade fas IIb-studien i akut hjärtinfarkt.
- Bolaget meddelade att Peter Selin har sagt upp sig som VD för bolaget. Beslutet sker i samförstånd med styrelsen och VD kommer vid behov stå till bolagets förfogande till slutet av mars 2026.
- Bolaget har skrivit ned immateriella tillgångar med 18,0 Mkr relaterat till fraktalkinprogrammet.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har rapporterats efter perioden.

Juli - September

Finansiell sammanfattning för tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- FoU-kostnader uppgick till 4,0 Mkr (10,2 Mkr).
- Rörelseresultatet för kvartalet före nedskrivning uppgick till -5,1 Mkr (-11,5 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för kvartalet efter nedskrivning om 18 Mkr uppgick till -23,1 Mkr (-11,1 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för kvartalet uppgick till -0,19 kr (-0,09 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -5,3 Mkr (-17,8 Mkr).
- Eget kapital uppgick per den 30 september 2025 till 20,0 Mkr (71,9 Mkr) eller 0,17 kr (0,59 kr) per aktie.
- Soliditeten uppgick per den 30 september 2025 till 86 procent (93 procent).
- Likvida medel uppgick den 30 september 2025 till 22,3 Mkr (57,9 Mkr).

Januari - September

Finansiell sammanfattning för hela perioden

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- FoU-kostnader uppgick till 19,8 Mkr (31,5 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden före nedskrivning uppgick till -24,6 Mkr (-36,3 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för perioden efter nedskrivning om 18 Mkr uppgick till -42,3 Mkr (-34,9 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för perioden uppgick till -0,35 kr (-0,31 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -24,1 Mkr (-47,0 Mkr).
- Eget kapital uppgick per den 30 september 2025 till 20,0 Mkr (71,9 Mkr) eller 0,17 kr (0,59 kr) per aktie.
- Soliditeten uppgick per den 30 september 2025 till 86 procent (93 procent).
- Likvida medel uppgick den 30 september 2025 till 22,3 Mkr (57,9 Mkr).

VD har ordet

” Under rådande omständigheter bedömer styrelsen att den bästa lösningen för våra aktieägare är att söka genomföra ett omvänt förvärv.”



Peter Selin
VD, Novakand Pharma

I början av rapporteringsperioden meddelade vi att styrelsen beslutat att säga upp avsiktsförklaringen med det amerikanska bolaget Recardio Inc. angående en sammanslagning av bolagens tillgångar med målet att skapa ett internationellt specialty pharma-bolag med fokus på kardiovaskulära sjukdomar. Styrelsens beslut att säga upp avsiktsförklaringen baserades på den utmanande situationen på de internationella kapitalmarknaderna. I samband med beslutet meddelade vi också att en bred strategisk översyn görs med målet att identifiera en alternativ lösning för att tillgodose verksamhetens kapitalbehov.

Ett väsentligt underlag för denna strategiska översyn utgörs av det affärsutvecklingsarbete som gjorts under den senaste 12-månadersperioden. Arbetet har genomförts i samarbete med ett internationellt konsultbolag och inom ramen för detta arbete har de mest relevanta kandidaterna till industriellt partnerskap med Novakand Pharma inom kardiovaskulära och autoimmuna sjukdomar samt cancer identifierats. Kontakter har tagits med nästan 300 pharma- och biotechbolag och resultaten visar med tydlighet att ett eftersträvat industriellt partnerskap förutsätter investeringar i ytterligare utvecklingsaktiviteter över flera år, vilket skulle kräva ett betydande kapitaltillskott. Den storlek på kapital som erfordras bedömer vi inte är möjligt för Novakand Pharma att anskaffa inom rimlig tid. Detta medför att det saknas förutsättningar för att bibehålla Novakand Pharmas kliniska läkemedelsprojekt kommersiellt livskraftigt, beaktat livslängden för bolagets patentportfölj. Mot denna bakgrund och i enlighet med god redovisningssed har styrelsen även fattat beslut att skriva ned värdet av fraktalkinprogrammet i balansräkningen till noll kronor.

Utifrån slutsatsen att Novakand Pharma saknar möjlighet att finansiera nödvändig utveckling av bolagets tillgångar, fattade styrelsen beslutet att inleda en process för att söka realisera de värden som finns i bolagets börsplats och kassa. Denna process är främst inriktad på att genomföra ett omvänt förvärv med ett tillväxtbolag som har ambitionen att noteras på Nasdaq First North. Ett sannolikt utfall av ett sådant omvänt förvärv skulle innebära att Novakand Pharmas aktieägare erhåller aktier i det bolag med vilket ett omvänt förvärv genomförs.

Styrelsen har sedan beslutet annonserades i september arbetat intensivt med att utvärdera olika potentiella målföretag för ett omvänt förvärv. De intressenter som Novakand Pharma för närvarande utvärderar är tillväxtbolag med ambition

att listas på Nasdaq First North, både inom life science-sektorn och inom andra branscher. Styrelsens ambition är att under det fjärde kvartalet återkomma till aktieägarna med ett besked om en avyttring av Novakand Pharmas börsplats och kassa bedöms vara möjlig genom omvänt förvärv.

Parallellt med processen att genomföra ett omvänt förvärv fortsätter bolaget att söka möjligheter för en avyttring av fraktalkinprogrammet. Styrelsen bedömer sannolikheten för en vidare utveckling i industriellt partnerskap inom Novakand Pharmas aktiva indikationsområden som låg, beaktat det beskrivna kapitalbehovet och befintliga patents livslängd. Det pågår dock en sondering efter en partner som ser möjligheter i en omstart av fraktalkinprogrammet inom ett nytt indikationsområde. Om det alls visar sig möjligt bedömer vi att det skulle innebära ett steg tillbaka i produktutvecklingen och därmed en lägre värdering av fraktalkinprogrammet.

För det fall att det, efter att en rimlig tid har passerat, saknas bra alternativ till ett omvänt förvärv, eller om aktieägarna vid en extra bolagsstämma röstar nej till en sådan, är det styrelsens avsikt att rekommendera en avnotering från Nasdaq First North och frivillig likvidation av bolaget, där tillgängliga likvida medel skiftas ut till befintliga aktieägare. En likvidation skulle också innebära att fraktalkinprogrammet avslutas i sin helhet.

Styrelsen är fortsatt övertygad om att under rådande omständigheter är ett omvänt förvärv den bästa lösningen för Novakand Pharmas aktieägare, förutsatt att detta kan genomföras senast under det första kvartalet 2026. Att bolaget befinner sig i denna situation är givetvis mycket beklagligt, men trots vår starka tilltro till vårt utvecklingsprogram är det tydligt att bolaget saknar finansiella förutsättningar att driva utvecklingen av bolagets läkemedelskandidater vidare i nuvarande struktur.

Peter Selin, VD

Solna 21 november 2025
Novakand Pharma AB

Finansiell utveckling i sammandrag

Novakand Pharma koncernen					
	1 juli - 30 sep		1 jan - 30 sep		1 jan-31 dec
	2025	2024	2025	2024	2024
<i>KSEK (om inget annat anges)</i>					
Nettoomsättning					
Övriga rörelseintäkter					14
Rörelsens kostnader (exkl nedskrivningar)	-5 132	-11 502	-24 585	-36 251	-46 175
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 024	-10 197	-19 807	-31 478	-39 952
Rörelseresultat före nedskrivning	-5 132	-11 502	-24 585	-36 251	-46 161
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-18 000		-18 000		
Resultat efter finansiella poster	-23 084	-11 062	-42 262	-34 927	-44 566
Resultat efter skatt	-23 084	-11 062	-42 262	-34 927	-44 566
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 333	-17 775	-24 096	-46 967	-58 531
Likvida medel på balansdagen	22 266	57 926	22 266	57 926	46 362
Eget kapital på balansdagen	20 031	71 939	20 031	71 939	62 300
Nyckeltal					
FoU som andel av totala kostnader	17%	89%	47%	87%	87%
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	-0,19	-0,09	-0,35	-0,31	-0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-0,04	-0,15	-0,20	-0,39	-0,48
Eget kapital per aktie (kr)	0,17	0,59	0,17	0,59	0,51
Balansomslutning	23 191	77 525	23 191	77 525	66 911
Soliditet	86%	93%	86%	93%	93%
Antal anställda	5	5	5	5	5

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolagets affärsmodell har varit att utveckla läkemedelskandidater, demonstrera effekt i patienter i kliniska studier och i kraft av dessa resultat ingå finansiella och industriella partnerskap.

Bolaget har nyligen genomfört en bred strategisk översyn och utvärdering av förutsättningarna för att ingå sådana partnerskap, som resulterade i bedömningen att ett eftersträvat avtal med en industriell partner kräver investeringar i ytterligare utvecklingsaktiviteter över flera år och därmed ett betydande kapitaltillskott. Den nivå på kapitaltillskott som behövs bedömer styrelsen inte är möjligt att anskaffa inom rimlig tid, vilket medför att det saknas finansiering för att bibehålla Novakand Pharmas läkemedelsprojekt kommersiellt livskraftigt.

Mot denna bakgrund, och i enlighet med god redovisningssed, har styrelsen beslutat att skriva ned värdet av fraktalkinprogrammet i balansräkningen och inleda en process för att söka realisera de värden som finns i bolagets börsplats och kassa genom ett omvänt förvärv.

Intäkter och resultat Tredje kvartalet, juli-september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- De operativa kostnaderna under perioden uppgick till 5,1 Mkr (11,5 Mkr).
- FoU-kostnader uppgick till 4,0 Mkr (10,2 Mkr) och utgörs av bolagets egen FoU-personal, samt externa kostnader för utkontrakterad forskning, utveckling och tillverkning. Huvudsakligen hänförs de operativa FoU-kostnaderna till de avslutande aktiviteterna i den kliniska fas IIa-studien i äggstockscancer (KANDOVA).
- Övriga kostnader utgörs av försäljnings- och administrativa kostnader som under perioden uppgick till 1,1 Mkr (1,3 Mkr). Bolaget har ingen försäljning av läkemedel utan försäljningsomkostnader utgörs av kostnader för affärsutveckling.
- Under perioden gjordes en nedskrivning av immateriella tillgångar på 18,0 Mkr (0 Mkr), avseende fraktalkinprogrammet.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -23,1 Mkr (-11,5 Mkr). Justerat för engångsposten för nedskrivningen av fraktalkinprogrammet om 18 Mkr uppgick rörelseresultatet till 5,1 Mkr.
- Resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -23,1 Mkr (-11,1 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för kvartalet uppgick till -0,19 kr (-0,09 kr).

Hela perioden, januari-september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- De totala operativa kostnaderna under perioden uppgick till 24,6 Mkr (36,3 Mkr).
- Ackumulerade FoU-kostnader uppgick till 19,8 Mkr (31,5 Mkr).
- Övriga kostnader utgörs av försäljnings- och administrativa kostnader som under perioden uppgick till 4,8 Mkr (4,8 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -24,8 Mkr (-36,3 Mkr) före nedskrivningen av immateriella tillgångar.
- Resultat efter finansiella poster för perioden efter nedskrivning om 18 Mkr uppgick till -42,3 Mkr (-34,9 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för kvartalet uppgick till -0,35 kr (-0,31 kr).

Periodens resultat och totalresultat i sammandrag

Novakand Pharma koncernen

	1 juli - 30 sep		1 jan - 30 sep		1 jan - 31 dec
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Övriga intäkter och rörelsens kostnader					
Övriga intäkter					14
Administrationskostnader	-899	-1 053	-3 828	-3 918	-5 150
Försäljningskostnader	-209	-252	-950	-854	-1 073
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 024	-10 197	-19 807	-31 478	-39 952
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-18 000		-18 000		
Summa rörelsens kostnader	-23 132	-11 502	-42 585	-36 251	-46 161
Rörelseresultat	-23 132	-11 502	-42 585	-36 251	-46 161
Resultat före finansiella poster					
Finansnetto	48	440	323	1 324	1 595
Resultat efter finansiella poster	-23 084	-11 062	-42 262	-34 927	-44 566
Skatt på periodens resultat					
Periodens resultat och totalresultat	-23 084	-11 062	-42 262	-34 927	-44 566
Genomsnittligt antal aktier	121 186	121 186	121 186	113 394	115 332
Antal aktier på balansdagen (tusental)	121 186	121 186	121 186	121 186	121 186
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,19	-0,09	-0,35	-0,31	-0,39

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Novakand Pharma koncernen

KSEK

30 sep

31 dec

2025

2024

2024

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

18 000

18 000

Finansiella tillgångar

Andra långfristiga placeringar

1

1

1

Summa anläggningstillgångar

1

18 068

18 001

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

612

706

1 418

Förutbetalda kostnader

312

892

1 130

Likvida medel

22 266

57 926

46 362

Summa omsättningstillgångar

23 190

59 524

48 910

Total tillgångar

23 191

77 592

66 911

Eget kapital och skulder

Eget kapital

20 031

71 939

62 300

Summa eget kapital

20 031

71 939

62 300

Skulder

Kortfristiga skulder

1 516

1 621

3 334

Upplupna kostnader

1 643

3 965

1 276

Summa skulder

3 159

5 586

4 611

Total eget kapital och skulder

23 191

77 525

66 911

Rapport över förändringar i eget kapital

Novakand Pharma koncernen,
1 jan - 30 september 2024

KSEK

Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
--------------	----------------------------------	---------------------	---------------------------

Tredje kvartalet, 1 juli - 30 september

Ingående balans 2024-07-01	11 778	458 821	-387 598	83 001
Periodens totalresultat			-11 062	-11 062
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 2024-09-30	11 778	458 821	-398 660	71 939

Perioden 1 januari - 30 september

Ingående balans 2024-01-01	7 921	403 477	-363 734	47 665
<i>Totalresultat</i>				
Periodens totalresultat			-34 927	-34 927
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission	3 857	69 155		73 012
Nyemissionsutgifter		-13 811		-13 811
S:a transaktioner med aktieägare	3 857	55 344		59 201
Utgående balans 2024-09-30	11 778	458 821	-398 661	71 939

Rapport över förändringar i eget kapital (fortsättning)

Novakand Pharma koncernen,
1 jan - 30 september 2025

KSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
Andra kvartalet, 1 juli - 30 september				
Ingående balans 2025-07-01	11 778	458 822	-427 485	43 116
Periodens totalresultat			-23 084	-23 084
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 2025-09-30	11 778	458 822	-450 569	20 031
Perioden 1 januari - 30 september				
Ingående balans 2025-01-01	11 778	458 822	-408 307	62 293
Periodens totalresultat			-42 262	-42 262
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 2025-09-30	11 778	458 822	-450 569	20 031

Rapport över kassaflöden

Novakand Pharma koncernen

	1 jul - 30 sep		1 jan-30 sep	1 jan-31 dec	
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-23 132	-11 502	-42 585	-36 251	-46 161
Nedskrivningar	18 000		18 000		
Erhållen ränta	48	440	323	1 324	1 595
Övriga ej kassaflödespåverkande poster					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-5 084	-11 062	-24 262	-34 927	-44 566
Förändringar i rörelsekapitalet	-248	-6 713	166	-12 040	-13 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 333	-17 775	-24 096	-46 967	-58 531
Nettokassaflöde före finansiella poster	-5 333	-17 775	-24 096	-46 967	-58 531
Finansieringsverksamheten					
Nyemission				59 201	59 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	59 201	59 201
Periodens kassaflöde	-5 333	-17 775	-24 096	12 234	670
Likvida medel vid periodens början	27 598	75 701	46 362	45 692	45 692
Likvida medel vid periodens slut	22 266	57 926	22 266	57 926	46 362

Resultaträkning

Moderbolaget

Moderbolaget Novakand Pharma AB					
	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep	1 jan - 31 dec	
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Övriga intäkter och rörelsens kostnader					
Övriga intäkter					14
Administrationskostnader	-899	-1 053	-3 828	-3 918	-5 150
Försäljningskostnader	-209	-252	-950	-854	-1 073
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 024	-10 197	-19 807	-31 478	-39 952
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-18 000		-18 000		
Summa rörelsens kostnader	-23 132	-11 502	-42 585	-36 251	-46 161
Rörelseresultat	-23 132	-11 502	-42 585	-36 251	-46 161
Resultat före finansiella poster					
Finansnetto	48	440	323	1 324	1 595
Resultat efter finansiella poster	-23 084	-11 062	-42 262	-34 927	-44 566
Skatt på periodens resultat					
Periodens resultat	-23 084	-11 062	-42 262	-34 927	-44 566

Balansräkning i sammandrag Moderbolaget

Moderbolaget Novakand Pharma AB

<i>KSEK</i>	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
<i>Tillgångar</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar		18 000	18 000
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	50	50	50
Andra långfristiga placeringar	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	51	18 051	18 051
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar på koncernföretag	2	1	2
Övriga fordringar	610	705	1 418
Förutbetalda kostnader	312	892	1 130
Likvida medel	22 216	57 876	46 310
Summa omsättningstillgångar	23 140	59 474	48 860
Totala tillgångar	23 191	77 525	66 911
<i>Eget kapital och skulder</i>			
<i>Eget kapital</i>			
Summa eget kapital	20 031	71 939	62 300
<i>Skulder</i>			
Kortfristiga skulder	1 516	1 621	3 334
Upplupna kostnader	1 643	3 965	1 276
Summa skulder	3 159	5 586	4 611
Totalt eget kapital och skulder	23 191	77 525	66 911

Finansiell ställning och likviditet

Balansräkning och kassaflöde

- Totalt eget kapital uppgick per den 30 september 2025 till 20,0 Mkr (71,9 Mkr).
- Bolagets soliditet per den 30 september 2025 var 86 procent (93 procent).
- Eget kapital per aktie var 0,17 kr (0,59 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,3 Mkr (-17,8 Mkr) eller -0,04 kr per aktie (-0,15 kr).
- Likvida medel uppgick per den 30 september 2025 till 22,3 Mkr (57,9 Mkr).
- Efter en genomgång av bolagets strategiska alternativ, som visar betydande svårigheter att driva verksamheten vidare utifrån en fortsatt mycket svår situation på kapitalmarknaderna, har styrelsen beslutat att inleda en process för att söka genomföra ett omvänt förvärv. I samband med detta har även kostnadsreducerande aktiviteter genomförts, bland annat har bolagets personal sagts upp.
- Bolaget bedömer att kassaflödet under det fjärde kvartalet kommer ligga på ungefär samma nivå som under det tredje kvartalet, för att därefter reduceras ytterligare. Bedömningen är därför att den befintliga kassan kan finansiera bolagets drift under cirka 24 månader. Det är dock styrelsens ambition att genomföra ett omvänt förvärv, något som förutsätter ett beslut av aktieägarna på en extra bolagsstämma.

Medarbetare

Kancera AB hade 5 (5) tillsvidareanställda per den 30 september 2025, varav 4 (4) är män och 1(1) är kvinna. Bolaget har meddelat att VD i samförstånd med styrelsen har sagt upp sig. I tillägg har bolagets övriga personal sagts upp, med en uppsägningstid på mellan 3-6 månader.

Investeringar samt avskrivningar

Vid ingången till perioden uppgick immateriella anläggningstillgångar i balansräkningen till totalt 18,0 Mkr (18,0 Mkr) som är relaterat till förvärvet av fraktalkinprogrammet och de två läkemedelskandidaterna rugocrixan (KAND567) och fosrugocrixan (KAND145). Posten var summan av de tre kvittningsemissioner som genomförts enligt förvärvsavtalet. Värderingen av immateriella tillgångar i balansräkningen var alltså ett resultat av avtalsvillkoren vid förvärvet av programmet och inte den marknadsmässiga värderingen av bolagets läkemedelskandidater

Styrelsen genomför löpande och minst en gång årligen en nedskrivningsprövning för att säkerställa att upptagna värden är motiverade. Baserat på den strategiska översyn som bolaget nyligen genomfört, och kommunicerat i ett pressmeddelande den 18 september 2025, är det styrelsens bedömning att de immateriella anläggningstillgångarna relaterade till fraktalkingprogrammet skall skrivas ned till 0 kronor, utifrån följande överväganden:

- Bolagets affärsmodell har byggt på att utveckla läkemedelskandidater som kan kommersialiseras genom partnerskap med andra läkemedelsutvecklingsbolag, antingen via samarbeten eller utlicensiering av rättigheter. Efter att ha bedrivit ett omfattande affärsutvecklingsarbete under flera år i syfte att etablera sådana partnerskap bedömer dock bolaget sannolikheten för att något ska materialiseras inom närtid som låg, utan att ytterligare signifikanta investeringar i klinisk utveckling och tillverkning görs.
- Dessa investeringar skulle kräva ett betydande kapitaltillskott och bolaget har under en längre tid arbetat intensivt med att söka sådan extern finansiering. Beaktat det makroekonomiska läget, utfallet i bolagets senast genomförda kapitalanskaffningar och den fortsatt utmanande situationen på de internationella kapitalmarknaderna, bedöms möjligheterna att ta in tillräckligt med externt kapital i närtid som låga.

Finansiell ställning och likviditet (fortsättning)

Koncernen

Novakand Pharma består av två bolag, moderbolaget Novakand Pharma AB (publ) i vilket all forskning och produktutveckling sker samt det helägda dotterbolaget Novakand Management AB. Moderbolag i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Novakand Pharma AB (publ.) vars aktier är noterade på Nasdaq First North, Premier Segmentet fr.o.m. den 28:e oktober 2016. Novakand Management AB är ett vilande bolag.

Aktiekapitalet och aktien

Aktiekapitalet uppgick den 30 september 2025 till 11 778 016 kr (11 778 016 kr) fördelat på 121 186 228 (121 186 228) aktier med ett kvotvärde om, avrundat, 0,10 kr (0,10 kr) per aktie. Ökningen av antal aktier är hänförligt till den nyemission av aktier som genomfördes i mars 2024.

Skattemässiga underskott

Bolagets nuvarande verksamhet förväntas initialt innebära negativa resultat och skattemässiga underskott. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten, och ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Vid en försäljning av en läkemedelskandidat förväntas vinster kunna redovisas vilka för närvarande bedöms kunna komma att skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott vilket skulle komma att innebära en låg skattebelastning för bolaget när ett projekt säljs. De skattemässiga underskotten uppgick per den 31 december 2024 till 507,1 Mkr. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas för dessa skattemässiga underskott.

Noter

Not 1: Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och värderingsprinciper samt beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024 och ska läsas tillsammans med den.

Novakand Pharmas kostnadsför löpande alla kostnader för forskning och utveckling när de uppkommer och aktiverar dem inte som immateriella tillgångar. Detsamma gäller för kostnader för tillverkning som kostnadsförs när de uppkommer och inte aktiveras som lagertillgångar.

Belopp anges i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental om inget annat anges. Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. Belopp och siffror som anges inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Not 2: Transaktioner med närstående

Under perioden har bolaget inte haft några transaktioner med närstående.

Not 3: Koncernens verksamhet och riskfaktorer

Styrelsen utvärderar nu de pågående diskussionerna om omvänt förvärv och potentiell avyttring av fraktalkinprogrammet i relation till alternativet att likvidera bolaget. Styrelsen betonar att det i nuläget inte finns någon garanti för att en transaktion – vare sig ett omvänt förvärv eller en avyttring av tillgångar – kommer att genomföras.

För det fall att det, efter att en rimlig tid har passerat, saknas strategiska alternativ är det styrelsens avsikt att rekommendera avnotering från Nasdaq First North Growth Market och frivillig likvidation av bolaget, där tillgängliga likvida medel delas ut till befintliga aktieägare.

De finansiella rapporterna har upprättats enligt antagande om "going concern" då företagsledningen har gjort bedömningen att det finns tillgängliga medel för att koncernen fortsatt ska kunna bedriva verksamheten utan någon betydande likviditetsrisk under det närmaste räkenskapsåret.

Not 4: Definitioner av nyckeltal

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Novakand Pharma AB finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och

prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Nyckeltal presenteras i avsnittet Finansiell utveckling i sammandrag.

Andel FoU av totala kostnader

Talet ger information om hur stor del av bolagets kostnader som avser kärn-verksamheten. Detta ger en bild av kostnadsallokering samt en indikation på hur stor den del administrativa delen tar i anspråk av den totala kostnadsmassan.

Eget kapital per aktie

Beräknas genom att dividera Eget kapital med antal aktier på balansdagen. Talets förändring mellan åren ger en indikation på att förändringar skett i bolagets egna kapital, till exempel om en nyemission genomförts och hur mycket av en sådan kapitalinjektion som kvarstår per balansdag.

Kassaflöde per aktie från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier. Givet bolagets fas där intäkter ännu är fiktiva ger talet tillsammans med eget kapital per aktie, information om bolagets kapitalanskaffning och finansiering.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet visar hur stor del av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör bolags finansiella styrka.

Not 5: Väsentliga händelser efter perioden

- Inga väsentliga händelser har rapporterats efter perioden.

Styrelsens Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 21 november 2025

Erik Nerpin

Ordförande

Thomas Olin

Ledamot

Anders Gabrielsen

Ledamot

Peter Selin

VD

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Till styrelsen i Novakand Pharma AB, org.nr. 556806-8851:

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Novakand Pharma AB per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 november 2025
BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

Kommande rapporttillfällen

2026
20
feb

Delårsrapport oktober – december 2025

2026
24
april

Årsredovisning 2025

Novakand Pharmas finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida: <https://novakand.com/investerare/finansiella-rapporter/>

För ytterligare information, kontakta:
ir@novakand.com

Novakand Pharma AB (publ)
Nanna Svartz väg 4
171 65 Solna



Besök gärna Bolagets hemsida www.novakand.com