Kontrollerad frisättning

nanexa

för bättre vård

# Q3

## Delårsrapport
## juli – september 2026

# Nanexa AB (PUBL)

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2026

- Nanexa meddelade den 24 september att ett globalt licens-och samarbetsavtal ingåtts med Novo avseende långverkande injicerbara läkemedel. Avtalet är värt 1,165 miljarder euro varav 20 miljoner euro i en initial betalning följd av 595 miljoner euro i utvecklings- och regulatoriska milstolpebetalningar. Resterande milstolpebetalningar är försäljningsrelaterade. Därutöver har Nanexa rätt till en låg ensiffrig royalty på global nettoförsäljning av produkter som utvecklas inom ramen för avtalet. Avtalet ger Novo en global exklusiv licens till Nanexas egenutvecklade drug delivery-plattform PharmaShell®, baserad på atomic layer deposition (ALD), för vissa terapeutiska peptidläkemedel inom obesitas, typ 2-diabetes och andra kardiometabola sjukdomar.
- Nanexa meddelade den 22 september att ett gemensamt utvecklingsavtal ingåtts med Forge Nano för att utveckla tillverkning av ALD-belagda, långverkande injicerbara läkemedel med PharmaShell®. Samarbetet syftar till att utveckla storskalig, GMP-kompatibel ALD-tillverkningsutrustning som stödjer Nanexas breda portfölj av egna och partnerdrivna PharmaShell®-program.

## Sammanfattning av rapportperioden

### 1 juli – 30 september 2026

- Omsättningen uppgick till: 227 865 (477) kSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till: 157 332 (-11 983) kSEK
- Periodens resultat uppgick till: 157 384 (-12 538) kSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till: 0,82 (-0,08) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till: 0,80 (-0,07) SEK
- Periodens kassaflöde uppgick till: -8 524 (-15 483) kSEK
- Likvida medel vid periodens utgång: 44 033 (24 779) kSEK

### 1 januari – 30 september 2026

- Omsättningen uppgick till: 231 151 (6 059) kSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till: 129 840 (-25 433) kSEK
- Periodens resultat uppgick till: 129 329 (-27 424) kSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till: 0,70 (-0,18) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till: 0,68 (-0,15) SEK
- Periodens kassaflöde uppgick till: -534 (14 488) kSEK
- Likvida medel vid periodens utgång: 44 033 (24 779) kSEK

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

# VD-kommentar



Det tredje kvartalet 2026 har varit en av de strategiskt viktigaste perioderna i Nanexas utveckling, framför allt genom avtalet med Novo, men även genom betydande vetenskapliga och operativa framsteg.

Framför allt offentliggjorde vi den 24 september ett globalt licens- och samarbetsavtal med Novo. Enligt avtalet har Novo en global exklusiv licens att utveckla upp till fem peptidläkemedel med PharmaShell® för indikationer som obesitas, typ 2-diabetes och andra kardiometabola sjukdomar. Programmen omfattar olika doseringsintervall, med månatlig respektive kvartalsvis administrering som målprofiler, något som vi i initiala studier redan visat att vi kan uppnå med vår PharmaShell®-plattform.

Detta banbrytande samarbete, kan ge Nanexa betalningar på upp till 1,165 miljarder euro varav 595 miljoner euro i utvecklings- och regulatoriska milstolpebetalningar och utgör en viktig extern bekräftelse på styrkan och den kommersiella potentialen i vår PharmaShell®-plattform.  Jag är mycket nöjd med förskottsbetalningen om 20 miljoner euro, som vi bedömer vara väl i linje med gängse marknadspraxis.

Betalningen är ett mycket välkommet tillskott till kassan och som jag ser det förändrar den vår ekonomiska situation i grunden. Jag är också mycket nöjd med den balans i milstolpebetalningar över tid som omfattas av avtalet och som kan komma att stärka kassan ytterligare de kommande åren. Avtalet ger även rätt till försäljningsbaserade milstolpebetalningar om 550 miljoner euro samt en låg ensiffrig royalty på framtida produktförsäljning, vilket skapar förutsättningar för löpande intäkter för Nanexa långt in på 2030-talet.

Som vår styrelseordförande Göran Ando konstaterade innebär samarbetet början på en ny era med betydande finansiell styrka för Nanexa. Det ger oss möjlighet att avsevärt påskynda utvecklingsarbetet och samtidigt bredda användningen av PharmaShell® till andra terapiområden. Det omvandlar också Nanexa till ett långsiktigt hållbart företag och gör det möjligt för oss att driva projekt längre i utvecklingen innan vi ingår partnerskap, vilket kan bidra till ytterligare avtal med mycket attraktiva ekonomiska villkor.

Avtalet uppmärksammades brett i svenska och internationella medier, däribland The Wall Street Journal och Bloomberg.

Samarbetet med Moderna fortlöper också enligt plan och gör goda framsteg. Vi är mycket glada över att arbeta med ett av världens ledande bioteknikföretag inom det snabbt växande området mRNA-terapier. Samarbetet gör det möjligt för oss att utforska PharmaShell®s potential inom detta mycket innovativa medicinska område.

Samtidigt har den interna utvecklingen av olika PharmaShell formuleringar fortsatt med tillhörande in vivo-studier. Studierna genererar viktiga data som stödjer vår strategi att utveckla en intern pipeline av läkemedelskandidater inom olika sjukdomsområden baserade på PharmaShell®-plattformen.

Dessutom är jag glad att kunna rapportera att vi har tagit ett viktigt steg mot framtida tillverkning i kommersiell skala genom att inleda vårt samarbete med Forge Nano, ett amerikanskt bolag specialiserat på produktionslösningar för ALD- teknologin.

I takt med att intresset för PharmaShell® ökar och utvecklingsprogrammen går framåt är det en viktig strategisk prioritering att skapa en tydlig väg mot storskalig tillverkning. Samarbetet är en viktig byggsten som förbereder Nanexa för framtida kommersiella möjligheter.

När jag ser tillbaka på kvartalet är jag oerhört stolt över vad Nanexas team har åstadkommit. Avtalet med Novo är resultatet av flera års fokuserat arbete, vetenskaplig innovation och uthållighet. Det speglar våra medarbetares engagemang och styrkan i den teknologiplattform som vi har byggt tillsammans. Även om detta är en betydande milstolpe tror vi att det bara är början. Med en stark finansiell ställning, en växande portfölj av strategiska samarbeten och fortsatt god utveckling i våra program går vi med tillförsikt och entusiasm in i nästa fas av Nanexas utveckling.

David Westberg, vd

# Finansiella kommentarer

## Resultat och kassaflöde

### Tredje kvartalet 2026

Kvartalets omsättning uppgick till 227 865 (477) kSEK, varav 226 420 (0) kSEK avser det nya licenssavtalet med Novo, 0 (477) kSEK övriga intäkter från utvärderingsavtal avseende PharmaShell®-teknologin, och 1 445 (0) KSEK ytbeläggning av sensorer. Under perioden aktiverades utvecklingskostnader till ett värde av 4 369 (4 157) kSEK och avser såväl investeringar i PharmaShell®-teknologin som slutliga investeringar i NEX-22-projekten.

Externa projekt- och utvecklingskostnader uppgick under kvartalet till -51 891 (-3 024) kSEK. Detta innefattar nedskrivning av det fulla redovisade värdet för NEX-22-projekten med anledning av avtalet med Novo, då detta redovisningsmässigt innebär att Nanexa har avyttrat de projekt som Novo nu har exklusivitet till. Det utgående värdet på immateriella anläggningstillgångar motsvarar de projekt där Nanexa har ett kvarvarande ekonomiskt värde. Övriga externa kostnader, som inkluderar bland annat kostnader för lokaler och externa konsulter uppgick till -13 803 (-5 658) kSEK. Ökningen förklaras till stor del av kostnader för konsulter, resor och juridisk rådgivning i samband med avtalet med Novo. Kvartalets personalkostnader uppgick till -5 904 (-4 812) kSEK, där ökningen huvudsakligen beror på att bolaget haft fler anställda än under motsvarande period förra året.

Resultatet för kvartalet uppgick till 157 384 (-12 538) kSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -8 524 (-15 483) kSEK. Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -225 929 (-53) kSEK, som främst härrör sig till tillfälligt väsentligt ökade kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 885 (-5 629) kSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -6 576 (-5 629). Investeringen i materiella anläggningstillgångar uppgick till -309 (0) kSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 332 (-422) kSEK, där nyemission står för 15 606 (1 542) kSEK, emissionskostnader för -189 (-1 587) kSEK och amortering av lån för -85 (-377) kSEK.

### Perioden januari – september 2026

Periodens omsättning uppgick till 231 151 (6 059) kSEK varav 226 420 (0) kSEK avser det nya exklusivitetsavtalet med Novo, 2 081 (540) kSEK övriga intäkter från utvärderingsavtal avseende PharmaShell®-teknologin, 0 (4 303) kSEK det tidigare exklusivitetsavtalet med Novo och 2 650 (1 208) KSEK ytbeläggning av sensorer. Under perioden aktiverades utvecklingskostnader till ett värde av 13 308 (15 061) kSEK och avser såväl investeringar i PharmaShell®-teknologin som slutliga investeringar i NEX-22-projekten.

Externa projekt- och utvecklingskostnader uppgick under perioden till -58 917 (-10 775) kSEK. Detta innefattar nedskrivning av det fulla redovisade värdet för NEX-22-projekten med anledning av avtalet med Novo, då detta redovisningsmässigt innebär att Nanexa har avyttrat de projekt som Novo nu har exklusivitet till. Det utgående värdet på immateriella anläggningstillgångar motsvarar de projekt där Nanexa har ett kvarvarande ekonomiskt värde.

Övriga externa kostnader, som inkluderar bland annat kostnader för lokaler och externa konsulter uppgick till -27 095 (-18 569) kSEK. Ökningen förklaras till stor del av kostnader för konsulter, resor och juridisk rådgivning i samband med avtalet med Novo. Periodens personalkostnader uppgick till -18 560 (-15 092) kSEK, där ökningen huvudsakligen beror på att bolaget haft fler anställda än under motsvarande period förra året.

Resultatet för perioden uppgick till 129 329 (-27 424) kSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -534 (14 488) kSEK. Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -219 239 (-1 030) kSEK, som främst härrör sig till tillfälligt väsentligt ökade kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22 865 (-19 027) kSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -17 991 (-19 027). Investeringen i materiella anläggningstillgångar uppgick till -4 874 (0) kSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 54 098 (52 769) kSEK, där nyemission står för 79 626 (38 537) kSEK, emissionskostnader för -4 817 (-4 701) kSEK och förändring av lån för -20 712 (-1 067) kSEK.

## Finansiell ställning

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2026 till 44 033 (24 779) kSEK och det egna kapitalet uppgick till 305 669 (77 337) kSEK.

## Anställda

Antalet anställda per 30 september 2026 var 17 (15), varav 4 (4) kvinnor och 13 (11) män. Medelantalet anställda (FTE) var 17 (15) under tredje kvartalet 2026 och 15 (14) under januari-september. Utöver anställd personal anlitar Nanexa löpande ett antal konsulter med specialistkompetens.

## Närståendetransaktioner

Nanexa har under januari-september 2026 haft följande närståendetransaktioner. Bolaget hade identifierat ett tidsbegränsat behov av den kompetens som styrelsens ordförande Göran Ando besitter. Behovet avsåg uppgifter inom bland annat affärsutveckling och strategiarbete där arten och omfattningen bedömdes ligga utöver vad som följer av rollen som styrelseordförande. Bolaget och Göran Ando träffade mot den bakgrunden ett avtal enligt vilket Göran Ando anställdes på deltid enligt marknadsmässiga villkor från den 1 januari till den 30 september 2026. Ersättningen uppgick till 120 tkr per månad.

## Aktien

Nanexa AB (publ) noterades på Nasdaq First North Growth Market den 29 maj 2020. Aktien var tidigare noterad på Spotlight Stock Market sedan den 17 juni 2015. Antalet aktieägare i Nanexa uppgick per 2026-09-30 till 12 766 st.

## Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning uppgick för det tredje kvartalet 2026 till 0,82 (-0,08) SEK och efter utspädning till 0,80 (-0,07) SEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick för perioden januari-september 2026 till 0,70 (-0,18) SEK och efter utspädning till 0,68 (-0,15).

## Antal aktier

Antalet utestående aktier i Nanexa AB per 30 september 2026 var 194 938 097 (158 676 146), med ett kvotvärde om 0,13 SEK per aktie.

Antal aktier vid full utspädning av utestående teckningsoptioner var 197 286 535 (178 232 089). Medelantalet aktier för tredje kvartalet 2026 uppgick till 191 250 411 (158 609 084). Inklusive full utspädning av utestående teckningsoptioner uppgick medelantalet aktier för tredje kvartalet 2026 till 197 286 535 (184 786 535).

Medelantalet aktier för perioden januari-september 2026 uppgick till 184 047 848 (154 811 865). Inklusive full utspädning av utestående teckningsoptioner uppgick medelantalet aktier för januari-september till 190 258 147 (178 232 089).

Utestående program för teckningsoptioner per 30 september 2026 var följande:

TO9 (2026/2027) som kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 25 maj 2026 – 30 juni 2027. Varje teckningsoption av serien berättigar till teckning av en (1) aktie. Utspädningseffekten om det totala programmet T09 (2026/2027) skulle utnyttjas uppgick till 3,27%. Antalet utestående teckningsoptioner av serie TO9 uppgick till 2 348 438 per 2026-09-30, varav optioner som tecknats före men betalats och registrerats efter 2026-09-30, uppgick till 1 350 000. Teckningskurs är 4,00 kr.

## Redovisningsprinciper för rapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i bolagets senaste årsredovisning, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## Kommande rapporttillfällen

Nanexa AB planerar att lämna följande finansiella rapporter:

| | |
|---|---|
| 12 februari 2027 | Bokslutslutskommuniké 2026 |
| 1 april 2027 | Årsredovisning 2026 |
| 29 april 2027 | Delårsrapport januari – mars 2027 |
| 26 augusti 2027 | Delårsrapport april – juni 2027 |
| 4 november 2027 | Delårsrapport juli – september 2027 |

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Uppsala 4 november 2026

Styrelsen Nanexa AB

Göran Ando (ordförande)

David Westberg, vd Nanexa AB | Richard Davis (ledamot) | Jakob Dynnes Hansen (ledamot)

Birgit Stattin Norinder (ledamot) | Hanna Tilus (ledamot)

## Resultaträkning

| Belopp i kSEK | 2026-07-01–2026-09-30 | 2025-07-01–2025-09-30 | 2026-01-01–2026-09-30 | 2025-01-01–2025-09-30 | 2025-01-01–2025-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelsens intäkter** | | | | | |
| Nettoomsättning | 227 865 | 477 | 231 151 | 6 059 | 36 149 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 4 369 | 4 157 | 13 308 | 15 061 | 19 787 |
| Övriga intäkter | 102 | 88 | 187 | 7 443 | 7 499 |
| **Summa intäkter** | **232 336** | **4 722** | **244 645** | **28 563** | **63 435** |
| **Rörelsens kostnader** | | | | | |
| Externa projekt- och utvecklingskostnader | -51 891 | -3 024 | -58 917 | -10 775 | -13 644 |
| Övriga externa kostnader | -13 803 | -5 658 | -27 095 | -18 569 | -24 838 |
| Personalkostnader | -5 904 | -4 812 | -18 560 | -15 092 | -20 376 |
| Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar | -3 435 | -3 175 | -10 038 | -9 296 | -12 538 |
| Övriga rörelsekostnader | 30 | -37 | -195 | -264 | -807 |
| **Summa rörelsens kostnader** | **-75 004** | **-16 705** | **-114 805** | **-53 996** | **-72 203** |
| **Rörelseresultat (EBIT)** | **157 332** | **-11 983** | **129 840** | **-25 433** | **-8 768** |
| **Resultat från finansiella poster** | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 116 | 100 | 413 | 349 | 389 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -92 | -682 | -1 005 | -2 421 | -3 117 |
| **Summa resultat från finansiella poster** | **24** | **-582** | **-592** | **-2 072** | **-2 728** |
| **Skatter** | | | | | |
| Skatteintäkt | 27 | 27 | 81 | 81 | 108 |
| **Summa skatter** | **27** | **27** | **81** | **81** | **108** |
| **Periodens resultat** | **157 384** | **-12 538** | **129 329** | **-27 424** | **-11 388** |
| **Resultat per aktie före utspädning (SEK)** | **0,82** | **-0,08** | **0,70** | **-0,18** | **-0,07** |
| **Resultat per aktie efter utspädning (SEK)** | **0,80** | **-0,07** | **0,68** | **-0,15** | **-0,06** |

## Balansräkning

| Belopp i kSEK | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 36 054 | 71 159 | 74 306 |
| Materiella anläggningstillgångar | 12 750 | 10 553 | 9 837 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 505 | 397 | 424 |
| **Summa anläggningstillgångar** | **49 310** | **82 108** | **84 567** |
| | | | |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Lager | 0 | 144 | 128 |
| Kortfristiga fordringar | 233 314 | 7 026 | 8 879 |
| Kortfristiga placeringar | 0 | 15 000 | 36 398 |
| Likvida medel | 44 033 | 9 779 | 8 169 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **277 347** | **31 950** | **53 575** |
| **Summa tillgångar** | **326 657** | **114 058** | **138 142** |
| | | | |
| **Eget kapital och skulder** | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| Aktiekapital | 25 229 | 20 536 | 20 575 |
| Ej registrerat aktiekapital | 175 | 0 | 492 |
| Bundet eget kapital | 24 391 | 61 471 | 64 498 |
| Överkursfond | 426 922 | 348 822 | 356 450 |
| Balanserad vinst eller förlust | -328 431 | -326 069 | -329 095 |
| Periodens resultat | 157 384 | -27 424 | -11 388 |
| **Summa eget kapital** | **305 669** | **77 337** | **101 531** |
| | | | |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 710 | 21 374 | 1 116 |
| **Summa långfristiga skulder** | **710** | **21 374** | **1 116** |
| | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Leverantörsskulder | 6 091 | 3 061 | 2 884 |
| Övriga kortfristiga skulder | 14 187 | 12 286 | 32 611 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **20 278** | **15 347** | **35 495** |
| **Summa eget kapital och skulder** | **326 657** | **114 058** | **138 142** |
| | | | |
| **Ställda säkerheter** | **7 015** | **7 015** | **7 015** |
| **Tillgångar med äganderättsförbehåll** | **5 043** | **6 363** | **6 033** |

## Kassaflödesanalys

| Belopp i kSEK | 2026-07-01–2026-09-30 | 2025-07-01–2025-09-30 | 2026-01-01–2026-09-30 | 2025-01-01–2025-09-30 | 2025-01-01–2025-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | | | | |
| Rörelseresultat | 157 332 | -11 983 | 129 840 | -25 433 | -8 768 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 51 601 | 3 175 | 58 204 | 9 296 | 12 682 |
| Erhållen ränta | 82 | 110 | 414 | 333 | 385 |
| Betald ränta | -58 | -682 | -987 | -2 421 | -2 517 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital** | **208 958** | **-9 380** | **187 471** | **-18 224** | **1 782** |
| | | | | | |
| **Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet** | | | | | |
| Förändring av varulager och pågående arbeten | 0 | 426 | 128 | 351 | 367 |
| Förändring av kundfordringar | -225 553 | -1 141 | -224 529 | 977 | -1 293 |
| Förändring av fordringar | 355 | 106 | 146 | 788 | 438 |
| Förändring av leverantörsskulder | -4 780 | -27 | 3 207 | 772 | 595 |
| Förändring av övriga skulder | 4 048 | 584 | 1 808 | -3 918 | -3 351 |
| **Summa från förändring av rörelsekapitalet** | **-225 929** | **-53** | **-219 239** | **-1 030** | **-3 244** |
| | | | | | |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-16 972** | **-9 432** | **-31 767** | **-19 254** | **-1 462** |
| | | | | | |
| **Investeringsverksamheten** | | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -6 576 | -5 629 | -17 991 | -19 027 | -24 748 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -309 | 0 | -4 874 | 0 | 0 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-6 885** | **-5 629** | **-22 865** | **-19 027** | **-24 748** |
| | | | | | |
| **Finansieringsverksamheten** | | | | | |
| Nyemission | 15 606 | 1 542 | 79 626 | 38 537 | 46 738 |
| Emissionskostnader | -189 | -1 587 | -4 817 | -4 701 | -4 744 |
| Upptagna lån | 0 | 0 | 0 | 20 000 | 20 000 |
| Amortering lån | -85 | -377 | -20 712 | -1 067 | -1 508 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **15 332** | **-422** | **54 098** | **52 769** | **60 486** |
| | | | | | |
| **Periodens kassaflöde** | **-8 524** | **-15 483** | **-534** | **14 488** | **34 276** |
| | | | | | |
| Likvida medel vid periodens ingång | 52 557 | 40 263 | 44 567 | 10 292 | 10 292 |
| **Likvida medel vid periodens utgång** | **44 033** | **24 779** | **44 033** | **24 779** | **44 567** |

## Förändring av eget kapital

| Belopp i kSEK | Aktiekapital | Ej registrerat aktiekapital | Fond för utvecklings-arbeten | Överkurs-fond | Balanserat resultat | Periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Belopp per 2026-01-01** | **20 575** | **492** | **64 498** | **356 450** | **-329 095** | **-11 388** | **101 531** |
| Föregående års resultat | | | | | -11 388 | 11 388 | **0** |
| Nyemission | 808 | | | 19 191 | | | **19 999** |
| Pågående nyemission | | 175 | | | | | **175** |
| Teckningsoptioner | 3 846 | -492 | | 56 098 | | | **59 452** |
| Emissionskostnader | | | | -4 816 | | | **-4 816** |
| Periodens aktiverade utvecklingskostnader | | | 13 307 | | -13 307 | | **0** |
| Periodens förändring av utvecklingskostnader | | | -48 165 | | 48 165 | | **0** |
| Periodens av- och nedskrivningar på aktiverade utvecklings-kostnader | | | -5 250 | | 5 250 | | **0** |
| Periodens resultat | | | | | | 129 329 | **129 329** |
| **Belopp per 2026-09-30** | **25 229** | **175** | **24 391** | **426 922** | **-300 376** | **129 329** | **305 669** |

| Belopp i kSEK | Aktie-kapital | Ej registrerat aktiekapital | Fond för utvecklings-arbeten | Överkurs-fond | Balanserat resultat | Periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Belopp per 2025-01-01** | **17 562** | **0** | **51 318** | **317 961** | **-291 011** | **-24 905** | **70 925** |
| Föregående års resultat | | | | | -24 905 | 24 905 | **0** |
| Nyemission | 2 745 | | | 32 255 | | | **35 000** |
| Pågående nyemission | | | | | | | **0** |
| Teckningsoptioner | 229 | | | 3 308 | | | **3 537** |
| Emissionskostnader | | | | -4 701 | | | **-4 701** |
| Periodens aktiverade utvecklingskostnader | | | 15 061 | | -15 061 | | **0** |
| Periodens av- och nedskrivningar på aktiverade utvecklings-kostnader | | | -4 907 | | 4 907 | | **0** |
| Periodens resultat | | | | | | - 14 886 | **-14 886** |
| **Belopp per 2025-09-30** | **20 536** | **0** | **61 471** | **348 822** | **-326 069** | **-27 424** | **77 337** |

## Ställda säkerheter

| Belopp i kSEK | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| Företagsinteckningar | 7 015 | 7 015 | 7 015 |

## Tillgångar med äganderättsförbehåll

| Belopp i kSEK | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| Tillgångar med äganderättsförbehåll | 5 043 | 6 363 | 6 033 |

# Om Nanexa

## Nanexa utvecklar långverkande injicerbara läkemedel med PharmaShell®

Nanexa är ett läkemedelsbolag som utvecklar långverkande injicerbara läkemedel med den egenutvecklade och patenterade drug delivery-plattformen PharmaShell®. Plattformen bygger på Atomic Layer Deposition (ALD), där partiklar av aktiv läkemedelssubstans beläggs med ett ultratunt oorganiskt skikt. Genom att anpassa beläggningens tjocklek och sammansättning kan frisättningen styras och doseringsintervallet förlängas från daglig eller veckovis behandling till månadsvis, kvartalsvis eller längre.

Nanexa skapar värde genom två kompletterande delar av verksamheten: egna läkemedelsprogram, NEX-programmen, och PharmaShell®-baserade program tillsammans med andra läkemedelsbolag. Licensavtalen med Novo och Moderna samt utvecklingssamarbetet med Forge Nano visar plattformens kommersiella och industriella relevans.

## Två vägar till värdeskapande

I de egna NEX-programmen väljer Nanexa projekt utifrån medicinskt behov, marknadspotential och teknisk genomförbarhet. Programmen kan drivas till en värdeskapande milstolpe, exempelvis kliniskt proof of concept, varefter fortsatt utveckling och kommersialisering kan ske i egen regi eller tillsammans med en partner. I partnerprogrammen kombineras Nanexas formuleringsteknik och tillverkningskunnande med partnerbolagens substanser, utvecklingsresurser och kommersiella styrka. Intäkter kan exempelvis bestå av initiala betalningar, milstolpebetalningar och royalty på framtida försäljning.

I september 2026 ingick Nanexa ett globalt exklusivt licens- och samarbetsavtal med Novo för användning av PharmaShell® inom upp till fem program för vissa terapeutiska peptidläkemedel, med månadsvis och kvartalsvis administrering som målprofiler. Avtalet kan ge Nanexa betalningar om upp till 1,165 miljarder euro samt en låg ensiffrig royalty på global nettoförsäljning.

I december 2025 ingick Nanexa ett globalt licens- och optionsavtal med Moderna för en första substans och optioner för upp till fyra ytterligare substanser. Avtalet omfattar 3 miljoner USD i initial betalning, upp till 500 miljoner USD i potentiella milstolpebetalningar samt en trappstegsbaserad ensiffrig royalty.

## Kliniskt validerad plattform och eget utvecklingsprogram

PharmaShell® har utvärderats i prekliniska och kliniska studier. Fas I-studier inom NEX-18, NEX-20 och NEX-22 har visat förlängd frisättning av såväl småmolekylära substanser som peptider. Plattformen har även utvärderats med bland annat proteiner, monoklonala antikroppar, oligonukleotider och mRNA i interna arbeten och partnerprojekt.

Nanexas huvudfokus är att stödja bolagets samarbetspartner i utvecklingen av PharmaShell®-baserade produkter och den kapacitet som krävs för att föra programmen vidare. Samarbetet med Novo avser långverkande injicerbara formuleringar av vissa terapeutiska peptidläkemedel inom bland annat obesitas, typ 2-diabetes och andra kardiometabola sjukdomar, med månadsvis och kvartalsvis administrering som målprofiler. Samarbetet med Moderna syftar till att utvärdera PharmaShell®-teknologins potential att förbättra frisättningsprofilen för utvalda substanser. Tillsammans med Forge Nano utvecklar Nanexa storskalig, GMP-kompatibel ALD-tillverkningsutrustning för att stödja klinisk utveckling och potentiell framtida produktion i kommersiell skala för egna och partnerdrivna PharmaShell®-program.

## Ett patenterad drug delivery-system

Vid ALD byggs mycket tunna skikt av oorganiska oxider upp lager för lager på varje läkemedelspartikel. Efter injektion bildar partiklarna en depå. När beläggningen gradvis löses upp exponeras läkemedelspartiklarna och den aktiva substansen frisätts. Frisättningshastigheten styrs genom beläggningens sammansättning och tjocklek, som kan anpassas till en önskad depålängd från veckor till flera månader.

## PharmaShell® – centrala egenskaper

- **Kontrollerbar frisättning:** Depålängden och den initiala frisättningen kan anpassas genom beläggningens utformning.
- **Hög drug load och låg injektionsvolym:** Beläggningen utgör en liten del av partikeln och formuleringarna innehåller typiskt omkring 80 procent aktiv läkemedelssubstans.
- **Oförändrad läkemedelssubstans:** PharmaShell® kräver ingen kemisk modifiering av den aktiva substansen.

- **Bred tillämpbarhet:** Plattformen har utvärderats för små molekyler och flera biologiska modaliteter, inklusive peptider, proteiner, monoklonala antikroppar, oligonukleotider och mRNA.
- **Skydd och tillverkningsfördelar:** Beläggningen skyddar substansen i depån och kan för lämpliga produkter möjliggöra slutsterilisering och förbättrad temperaturstabilitet.

## Nytta med långverkande injicerbara läkemedel

**För patienter**

Färre administreringstillfällen kan minska behandlingsbördan och underlätta följsamhet. Låg injektionsvolym och jämnare exponering kan, beroende på läkemedel, bidra till en mer patientvänlig behandling.

**För hälso- och sjukvården**

Längre doseringsintervall kan minska behovet av täta administreringar och vårdbesök samt skapa bättre förutsättningar för behandlingsplanering och uppföljning.

**För betalare**

Färre administreringstillfällen och vårdkontakter kan i vissa behandlingar minska kostnaderna. Det samlade hälsoekonomiska värdet beror på bland annat indikation, behandlingsmiljö och klinisk effekt.

**För läkemedelsföretag**

Plattformen kan möjliggöra differentierade långverkande produktprofiler och livscykelutveckling av validerade läkemedel samt användas för nya läkemedelssubstanser.

## Produktion och uppskalning

Nanexa har sedan 2020 egen GMP-certifierad verksamhet i Uppsala för tillverkning av kliniskt prövningsmaterial. Anläggningen har producerat PharmaShell®-material till tre fas I-studier. I september 2026 ingick Nanexa och Forge Nano ett utvecklingsavtal för storskalig, GMP-kompatibel ALD-utrustning, med syfte att stödja klinisk utveckling och potentiell framtida kommersiell produktion för egna och partnerdrivna program.

## Hållbarhet och patentskydd

Längre doseringsintervall kan i vissa behandlingar minska antalet injektioner, vårdresor och administrationskomponenter. För produkter där rumstemperaturförvaring är möjlig kan även behovet av kyltransporter och kylförvaring minska. Utfallet beror på den enskilda produkten, tillverkningsprocessen och behandlingssituationen.

PharmaShell® och centrala möjliggörande tekniker skyddas av en växande patentportfölj. Per september 2026 omfattar portföljen 14 patentfamiljer med beviljade patent och patentansökningar i eller avseende upp till 50 länder, med normala patentlöptider som sträcker sig till 2046.

## Kontakt

**David Westberg**
VD
0709-42 83 03
david.westberg@nanexa.se

Nanexa AB

Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala, Sverige
Telefon: +46 (0) 18 100 300
Org nr. 556833-0285
info@nanexa.se