

Emissionsmemorandum

Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Novakand Pharma AB (publ)

Teckningsperiod 23 november – 7 december 2026

Företrädesemission 2026

Innehåll

3 Viktig information till investerare

6 Novakand i korthet

7 Bakgrund och motiv

10 Ordförande har ordet

11 Villkor och anvisningar

15 Verksamhetsöversikt

19 Marknad, medicinskt behov och konkurrens

22 Riskfaktorer

26 Finansiell information

29 Styrelse och ledande befattningshavare

32 Aktier, aktiekapital, legala frågor och kompletterande information

35 Adresser

Viktig information till investerare

Detta memorandum (”**Emissionsmemorandumet**”) har upprättats med anledning av att styrelsen i Novakand Pharma AB (publ) den 12 november 2026 beslutat att genomföra en nyemission om lägst 342 857 143 och högst 727 117 368 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (”**Företrädesemissionen**”, ”**Emissionen**” eller ”**Erbjudandet**”). Med ”**Novakand**”, ”**Bolaget**” eller ”**Koncernen**” avses, beroende på sammanhanget, Novakand Pharma AB (publ), organisationsnummer 556806-8851, ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige, eller den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493002P3RCOFW6HI207.

Aqurat Fondkommission AB (”**Aqurat**”) är emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Med ”Euroclear” avses Euroclear Nordics AB.

Tvist med anledning av innehållet i Emissionsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

Undantag från prospektskyldighet

Emissionsmemorandumet utgör inget prospekt eller informationsdokument i den mening som avses i Europaparlamentets och Rådets förordningar (EU) 2017/1129 respektive (EU) 2024/2809, i dess ändrade lydelser, (”**Prospektförordningen**”). Emissionsmemorandumet har således inte godkänts av, eller registrerats hos, Finansinspektionen i egenskap av nationell behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Inget prospekt eller förenklat informationsdokument upprättat enligt kraven i Prospektförordningen har tagits fram eller kommer tas fram i samband med Företrädesemissionen.

Viktig information till investerare

Inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”**EES**”) lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder. I samtliga EES-medlemsstater, utöver Sverige, är denna kommunikation ämnad för och riktar sig enbart till kvalificerade investerare i den relevanta medlemsstaten i enlighet med definitionen i Prospektförordningen, det vill säga enbart sådana investerare till vilka ett erbjudande kan lämnas utan ett godkänt prospekt eller förenklat informationsdokument enligt Prospektförordningen i den relevanta EES-medlemsstaten.

Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till

USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Emissionsmemorandumet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Inget offentligt erbjudande av aktierna görs till allmänheten i Storbritannien, utom under omständigheter som utgör ett tillåtet offentligt erbjudande i enlighet med (UK) Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Emissionsmemorandumet och Företrädesemissionen distribueras och riktar sig endast till personer som: (1) befinner sig utanför Storbritannien; (2) har yrkeserfarenhet av frågor som rör investeringar som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("**Order**"); (3) omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i förordningen (företag med hög nettoförmögenhet, icke-registrerade föreningar etc.); eller (4) är personer till vilka Företrädesemissionen och Emissionsmemorandumet på annat sätt lagligen får kommuniceras (alla sådana personer benämns tillsammans "**relevanta personer**"). Personer som inte är relevanta personer bör inte agera eller förlita sig på Emissionsmemorandumet eller något av dess innehåll. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Företrädesemissionen och detta Emissionsmemorandum avser är endast tillgängliga för, och kommer endast att genomföras med, relevanta personer.

Investeringsupplysning

En investering i värdepapper är förenad med risker och investerare uppmanas att läsa Emissionsmemorandumet i sin helhet och särskilt avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Emissionsmemorandumet samt eventuella tillägg till Emissionsmemorandumet.

Ingen person annan än Bolaget är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Emissionsmemorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktad information

Emissionsmemorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta Emissionsmemorandum är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta Emissionsmemorandum genom de framåtriktade uttalandena. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad

som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i Emissionsmemorandumet är korrekta, och varje läsare av Emissionsmemorandumet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i Emissionsmemorandumet. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår häri lämnas endast per dagen för Emissionsmemorandumet och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i Emissionsmemorandumet, såvida det inte krävs enligt lag.

Finansiell information
Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Emissionsmemorandumet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Emissionsmemorandumet som rör Bolaget och som inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. "KSEK" avser tusentals kronor och "MSEK" avser miljontals kronor.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen
Bolaget har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). Det innebär att investerare som uppnår ett visst inflytande i Bolaget kan behöva anmäla investeringar i Bolaget till, och erhålla godkännande från, Inspektionen för Strategiska Produkter ("**ISP**") innan en sådan investering kan genomföras. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida anmälningsskyldighet föreligger innan något investeringsbeslut avseende värdepapper som avses i Emissionsmemorandumet fattas.

Memorandumets tillgänglighet
Memorandumet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.novakand.com, under teckningsperioden. Memorandumet kommer även att tillgängliggöras på emissionsinstitutets webbplats, www.aqurat.se.

Viktiga datum och aktieinformation

Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	19 november 2026
Offentliggörande av emissionsmemorandum	20 november 2026
Teckningsperiod	23 november – 7 december 2026
Offentliggörande av utfall	Omkring 15 december 2026
ISIN-kod aktie	SE0015658570
ISIN-kod teckningsrätt	SE0031114467
ISIN-kod BTA	SE0031114475
Bokslutskommuniké 2026	19 februari 2027
Årsredovisning 2026	29 april 2027

Novakand i korthet



Novakand Pharma är ett svenskt bioteknikbolag i klinisk utvecklingsfas med målet att utveckla läkemedel som kan förbättra behandlingsresultaten för patienter med cancer. Bolagets verksamhet är inriktad på fraktalkinprogrammet, med rugocrixan som prioriterad läkemedelskandidat för behandling av återfallen äggstockscancer.

Rugocrixan utvecklas för att användas i kombination med etablerad platinabaserad cellgiftsbehandling. Behandlingskonceptet bygger på att påverka cancercellernas förmåga att reparera DNA-skador och därigenom potentiellt förstärka effekten av cellgiftsbehandlingen.

Rugocrixan har tidigare utvärderats i flera kliniska studier. I KANDOVA-studien, en fas Ib/IIa-studie där rugocrixan kombinerades med karboplatin vid återfallen äggstockscancer, uppnåddes de primära målen avseende säkerhet, tolerabilitet och rekommenderad dos. Explorativa analyser gav även indikationer på möjlig behandlingseffekt hos vissa patientgrupper. Resultaten behöver dock bekräftas i en större, kontrollerad klinisk studie.

Bolagets nästa planerade utvecklingssteg är en kontrollerad fas II-studie vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer, med planerad studiestart 2028. Parallellt avser Bolaget att fortsätta utveckla biomarkörer som kan bidra till att identifiera patienter med störst möjlighet att dra nytta av behandlingen.

Väsentliga värdedrivare i utvecklingsprogrammet

Kliniskt utvecklat läkemedelsprogram
Rugocrixan har utvärderats i flera kliniska studier, vilket har genererat kunskap om substansens säkerhet, tolerabilitet, dosering och biologiska aktivitet. Bolaget kan därmed bygga vidare på ett befintligt kliniskt utvecklingsprogram.

Tydligt definierat utvecklingsfokus
Bolaget har prioriterat återfallen, platinakänslig äggstockscancer, där målet är att undersöka om rugocrixan kan förstärka effekten av etablerad behandling med karboplatin.

Möjlighet till individanpassad behandling
Fortsatt biomarkörutveckling kan bidra till ökad förståelse för vilka patienter som har störst möjlighet att dra nytta av behandlingen och därmed stödja den fortsatta kliniska utvecklingen.

Stegvis värdeskapande
Utvecklingsplanen omfattar kliniska, regulatoriska och produktrelaterade aktiviteter som syftar till att stärka läkemedelsprogrammets dokumentation och kommersiella förutsättningar inför nästa kliniska studie och fortsatt utveckling.

Partnerbaserad kommersialisering
Bolagets långsiktiga strategi är att genom licensiering, strategiska partnerskap eller industriell samutveckling möjliggöra fortsatt klinisk utveckling och framtida kommersialisering av läkemedelsprogrammet.

Bakgrund och motiv

Novakand Pharma är ett svenskt bioteknikbolag som utvecklar läkemedelskandidater för behandling av cancer. Bolagets verksamhet bygger på fraktalkinprogrammet, som omfattar läkemedelskandidaterna rugocrixan och fosrugocrixan och har sitt ursprung i AstraZenecas forskning.

Bolaget bygger vidare på ett sedan tidigare kliniskt utvecklat läkemedelsprogram, med befintlig klinisk dokumentation, patentportfölj och regulatorisk erfarenhet som grund för den fortsatta utvecklingen.

Under 2026 har Bolaget, med stöd av en ny styrelse och en uppdaterad strategi, renodlat verksamheten med fokus på onkologi. Det prioriterade utvecklingsprojektet är rugocrixan i kombination med etablerad cellgiftsbehandling vid återfallen äggstockscancer. Rugocrixan har tidigare utvärderats i kliniska studier, bland annat i kombination med karboplatin vid äggstockscancer. Resultaten har gett underlag för fortsatt klinisk utveckling, men läkemedelskandidatens tilläggseffekt behöver utvärderas i en kontrollerad studie. Nästa planerade utvecklingssteg är en klinisk fas II-studie vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer, med planerad studiestart 2028.

Bolagets aktie var tidigare noterad på Nasdaq First North Premier men avnoterades i april 2026 i samband med att det planerade samgåendet med SVF Vaccines inte kunde genomföras. Bolaget har därefter arbetat med att renodla verksamheten och fokusera resurserna på den fortsatta utvecklingen av fraktalkinprogrammet.

För att genomföra Bolagets utvecklingsplan behöver ytterligare kapital tillföras. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms inte vara tillräckligt för att finansiera verksamheten under den kommande tolvmånadersperioden och de planerade förberedelserna inför nästa kliniska studie.

Styrelsen har därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Emissionslikviden ska huvudsakligen användas till kliniska och regulatoriska förberedelser inför fas II-studien, fortsatt utveckling av Bolagets patent- och produktskydd samt Bolagets löpande verksamhet.

Bolaget har även påbörjat processen för en notering på Spotlight Stock Market. En notering bedöms vara viktig för Bolagets fortsatta finansiering och utveckling genom att skapa tillgång till kapitalmarknaden och förbättra förutsättningarna för framtida kapitalanskaffningar. Den ger även befintliga aktieägare möjlighet till handel i aktien och en löpande marknadsvärdering av sitt innehav, samtidigt som nya investerare ges möjlighet att investera i Bolaget och ta del av dess fortsatta utveckling.

Företrädesemissionen är villkorad av att Bolaget tillförs minst 24 MSEK. Vid en kapitalanskaffning i intervallet 24–35 MSEK bedöms Bolaget kunna genomföra merparten av de planerade studieförberedelserna.



Vid en kapitalanskaffning över 35 MSEK bedöms Bolaget kunna färdigställa förberedelserna inför studien. Själva genomförandet av fas II-studien kräver ytterligare finansiering.

Nettolikviden från Företrädesemissionen avses fördelas enligt nedan:

Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Novakand 50,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,0 MSEK. Bolaget erhåller således en nettolikvid om cirka 46,9 MSEK. Om det lägsta beloppet om 24,0 MSEK uppnås beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,5 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 21,5 MSEK. Nettolikviden avses fördelas enligt nedan:

- Förberedelser inför fas II-studien: tillverkning av aktiv substans och kapslar, regulatoriskt studieunderlag, fortsatt biomarkörarbete för att undersöka om och hur biomarkörer ska styra patienturvalet, studieprotokoll och integrerad klinisk och regulatorisk utvecklingsplan samt etablering av nätverket av cancerspecialister och universitetssjukhus – cirka 60 procent av nettolikviden.
- Regulatoriskt arbete och patent, inklusive utvärdering och ansökan om särläkemedelsstatus (ODD) samt upprätthållande av patentskydd – cirka 10 procent av nettolikviden. Regulatoriskt studieunderlag ingår i studieförberedelserna ovan.
- Förberedelser för kommersiellt partnerskap och utlicensiering samt separat finansiering av fas II-studien – cirka 5 procent av nettolikviden. Budgeten för klinisk utvecklingsplan fram till registrering ingår i studieförberedelserna ovan.
- Löpande drift och organisation fram till start av fas II-studien, inklusive rekrytering av vd och kompletterande expertis, huvudsakligen genom ett nätverk av konsulter, samt styrelse, IR, juridik, ekonomi, lokaler, revision och noteringsrelaterade kostnader – cirka 25 procent av nettolikviden.

Tabellen visar förenklade, indikativa bruttofördelningar vid emissionsutfall om 24–35 MSEK respektive 35–50 MSEK som underlag för prioriteringsarbetet. Den anger inte en exakt fördelning vid fullteckning. Vid fullteckning bedöms Bolaget kunna anlita fler externa experter och genomföra fler aktiviteter parallellt, vilket kan öka takten i förberedelsearbetet. Aktiviteterna redovisas här i åtta poster, medan procentfördelningen ovan avser fyra övergripande användningsområden och beräknas på nettolikviden vid fullteckning. Tabellens belopp är därför inte direkt jämförbara med procentfördelningen ovan.

24–35 MSEK: Studienära – vissa aktiviteter återstår innan bolaget är studieredo.
Över 35 MSEK: Studieredo – nästa steg är en fas II-studie som finansieras separat.

Indikativ fördelning av kapital vid emissionsutfall om 24-35 MSEK respektive 35-50 MSEK

Aktivitet	24-35 MSEK	35-50 MSEK
1. Integrerad klinisk och regulatorisk utvecklingsplan Studiedesign, kontrollalternativ och kriterier för patienturval	1,5-2	2-4
2. Biomarköranalyser Analys av biomarkörer för patienturval och uppföljning av behandlingseffekt	1,5-3	3-4
3. Regulatoriskt underlag och studieläkemedel Förberedelser av regulatoriskt underlag och tillverkning	10-13	13-15
4. Särläkemedelsstatus (ODD) Utvärdering och ansökan	3	3-4
5. Kliniska samarbeten och kompetens Kliniska centra, prövare, specialistnätverk och kompetens	0-3	3-5
6. Finansiering och industriella partners Förbereda separat finansiering av fas II-studien och utveckla partnerkontakter	0-1	1-2
7. Löpande drift och organisation Vd, CSO, styrelse, konsulter, IR, juridik, ekonomi, lokaler, revision m.m.	7-9	9-14
8. IP Patentskydd, patentbyrå och förnyelser	1	1-2
SUMMA	**24-35**	**35-50**

Not: Kolumnerna 24-35 MSEK och 35-50 MSEK är förenklade bruttofördelningar för prioriteringsarbetet. Emissionslikviden netto tillsammans med befintlig kassa säkerställer att Bolaget uppnår den lägsta nivån.

Företrädesemissionen är villkorad av att teckning sker till ett lägsta belopp om 24 MSEK ("**Minimibeloppet**"). Omfattningen av de studieförberedande aktiviteter som kan genomföras beror på hur mycket kapital som tillförs, enligt kapitalnivåerna ovan. Om Minimibeloppet inte uppnås fullföljs inte Företrädesemissionen, och tecknade belopp återbetalas av emissionsinstitutet. I ett sådant fall kan varken förberedelserna inför fas II-studien eller noteringen på Spotlight genomföras, och styrelsen bedömer då att en likvidation av Bolaget är det mest sannolika utfallet.

Emissionslikviden bedöms vid fullteckning, liksom vid teckning motsvarande Minimibeloppet, täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under minst tolv månader. Vid en kapitalanskaffning om 24–35 MSEK är Bolaget studienära, men vissa aktiviteter återstår innan Bolaget är studieredo. Vid en kapitalanskaffning över 35 MSEK är Bolaget studieredo. Genomförandet av fas II-studien ryms inte i Erbjudandet utan kräver separat finansiering, som Bolaget avser att anskaffa genom en ännu inte bestämd nyemission.

Rådgivare
Birchtree Advisory AB är finansiell rådgivare, Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare och Aqurat Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Då samtlig information i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig rådgivarna från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget.

Intressen och intressekonflikter
Birchtree Advisory AB, Advokatfirman Lindahl KB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Ersättningen är delvis avhängig emissionsutfallet. Utöver detta, och parternas intresse av att Erbjudandet genomförs framgångsrikt, bedöms inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligga.

Styrelsens ansvarsförsäkran
Styrelsen för Novakand är ansvarig för innehållet i Emissionsmemorandumet. Såvitt styrelsen för Novakand känner till överensstämmer den information som ges i Emissionsmemorandumet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats. Styrelsen i Novakand består per dagen för Emissionsmemorandumet av ordförande Michael Zell samt ledamöterna Jan-Erik Nyström och Anna Ridderstad Wollberg, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Ordförande har ordet

Jag vill börja med att tacka för det engagemang som aktieägarna har visat under det gångna året. Bolaget går nu in i ett nytt skede, med den fokuserade onkologiska inriktning som aktieägarna har ställt sig bakom. Det prioriterade projektet är rugocrixan vid återfallen äggstockscancer, och nästa planerade studie avser platinakänslig sjukdom. Vi bygger vidare på tidigare forskning och kliniska studier för att undersöka om rugocrixan kan förstärka effekten av etablerad platinabehandling. Möjligheten till särläkemedelsstatus ska också utvärderas, men någon sådan status har ännu inte erhållits.

Vi bygger på en befintlig grund; Fraktalkinprogrammet, med läkemedelskandidaterna KAND567 och KAND145, vilar på klinisk dokumentation som tagit många år och betydande kapital att bygga upp. Patentportföljen, kvalitetssystemet och de regulatoriska åtagandena från genomförda kliniska studier har upprätthållits, liksom förmågan att återuppta GMP-tillverkning av aktiv läkemedelssubstans.

Vägen hit har inte varit rak. Det planerade samgåendet med SVF Vaccines kunde inte genomföras, och bolagets aktie avnoterades från First North Premier tidigare i år. Det har varit en krävande period för bolaget och dess ägare. Samtidigt har den gett oss anledning att renodla verksamheten, anpassa kostnadsbasen och enas om en tydlig inriktning. Organisationen är i dag liten och fokuserad och kostnadseffektiv.



”Det vi kan utlova är en fokuserad plan, en kostnadsmedveten organisation och löpande, öppen information om hur arbetet fortskrider.”

För att genomföra planen behöver bolaget kapital och en handelsplats för aktien. Vi genomför därför en företrädesemission om cirka 50 MSEK före emissionskostnader, där befintliga aktieägare har företräde, och avser därefter att notera aktien på Spotlight Stock Market. Nettolikviden ska användas till förberedelser inför nästa fas II-studie, regulatoriskt arbete och patent, förberedelser för partnerskap och separat studiefinansiering samt bolagets löpande drift och organisation.

Emissionslikviden bedöms vid såväl fullteckning som teckning motsvarande minimibeloppet täcka bolagets rörelsekapitalbehov under minst tolv månader. Hur långt studieförberedelserna kan genomföras beror på hur mycket kapital som tillförs. Själva fas II-studien kräver ytterligare finansiering utöver den aktuella emissionen. Både emissionen och den planerade noteringen förutsätter att emissionen tecknas till minst 24 MSEK. Nås inte den nivån genomförs ingen av dem.

Läkemedelsutveckling är alltid förenat med risker, och det ska vi vara tydliga med. Det vi kan utlova är en fokuserad plan, en kostnadsmedveten organisation och löpande, öppen information om hur arbetet fortskrider.

Jag ser fram emot att ta nästa steg tillsammans med er, och hälsar nya aktieägare välkomna till Novakand.

Michael Zell, Styrelsens ordförande

Villkor och anvisningar

Emittent	Novakand Pharma AB (publ)
Erbjudande	Företrädesemission av lägst 342 857 143 och högst 727 117 368 nya aktier
Emissionsbelopp	Lägst cirka 24,0 MSEK och högst cirka 50,9 MSEK före emissionskostnader
Avstämningsdag	19 november 2026
Teckningstid	23 november – 7 december 2026
Teckningskurs	0,07 SEK per aktie. Courtage utgår inte.
Företrädesrätt	En befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna sex (6) nya aktier.
Handel med teckningsrätter	Ingen organiserad handel sker
Handel med BTA	Ingen organiserad handel sker
Emissionsinstitut	Aqurat Fondkommission AB

Företrädesrätt till teckning
Den som på avstämningsdagen den 19 november 2026 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Nordics AB för Bolagets räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sitt befintliga innehav. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av sex (6) nya aktier.

Emissionsvolym
Erbjudandet omfattar lägst 342 857 143 och högst 727 117 368 nya aktier och motsvarar en emissionslikvid om lägst cirka 24,0 MSEK och högst cirka 50,9 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs
Teckningskursen är 0,07 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

Avstämningsdag
Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 19 november 2026.

Teckningstid
Teckning av nya aktier sker från och med den 23 november till och med den 7 december 2026. Observera att banker och andra förvaltare kan ha en tidigare sista teckningsdag. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning offentliggörs genom pressmeddelande.

Teckningsrätter
Teckningsrätter bokas in på direktregistrerade aktieägares VP-konton utan särskild avisering från Euroclear. Teckningsrätterna används för teckning under teckningstiden enligt villkoren ovan.

Handel med teckningsrätter
Ingen organiserad handel med teckningsrätter sker.

Ej utnyttjade teckningsrätter
Teckningsrätter som inte används för teckning senast den 7 december 2026 förfaller utan värde och bokas bort från VP-kontot utan ersättning och utan särskild avisering

Emissionsredovisning och teckning

A • Förvaltarregistrerade aktieägare

A1 • Teckning med stöd av företrädesrätt
Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare följer sin banks eller förvaltares instruktioner och tidsfrister.

A2 • Teckning utan stöd av företrädesrätt
Teckning utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning med företrädesrätt. Betalning görs först efter eventuell tilldelning och enligt instruktionerna från bank eller annan förvaltare. Anmälan är bindande.

B • Direktregistrerade aktieägare

B1 • Teckning med stöd av företrädesrätt
Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 23 november 2026 till och med den 7 december 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

<u>B1 • Alternativ 1 • Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear</u>
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

<u>B1 • Alternativ 2 • Särskild anmälningssedel</u>
I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 7 december 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461, 103 92 Stockholm
Ärende: Novakand

Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se
(inskannad anmälningssedel)

B2 • Teckning utan stöd av företrädesrätt
Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 23 november 2026 till och med den 7 december 2026

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den

7 december 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.
Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Indentifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Teckning om 15 000 EUR eller mer
Om teckningen uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska erforderliga kundkännedoms- och penningtvättsuppgifter lämnas till Aqurat i samband med betalning. Värdepapper kan inte levereras innan nödvändiga kontroller har slutförts.

LEI, NID/NCI och identifieringsuppgifter
Vid frivilliga företagshändelser behöver emissionsinstitutet inhämta vissa identifieringsuppgifter enligt tillämpliga regler för värdepappershandel. Juridiska personer behöver kunna uppge giltig LEI-kod. För fysiska personer med annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt kan nationell identifieringskod behöva anges. Om obligatoriska uppgifter saknas kan emissionsinstitutet vara förhindrat att genomföra transaktionen.

Aktieägare bosatta i utlandet
Erbjudandet riktar sig inte till investerare i jurisdiktioner där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt. Direktregistrerade aktieägare i vissa sådana jurisdiktioner erhåller därför inte teckningsrätter. Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige som saknar tillgång till svensk internetbank kan kontakta Aqurat för praktisk information om teckning och betalning.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt
Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter beslutar styrelsen om tilldelning inom Företrädesemissionens högsta belopp, under förutsättning att teckning motsvarande Minimibeloppet har skett.

- I första hand sker tilldelning till tecknare som har utnyttjat teckningsrätter och samtidigt anmält intresse för ytterligare aktier, i proportion till deras teckning med stöd av teckningsrätter. Om proportionell fördelning inte är möjlig ska lottning användas.
- Till annan som anmält sig för teckning av aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning och betalning
Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom avräkningsnota. Betalning sker enligt instruktionerna på avräkningsnotan och senast inom den angivna betalningsfristen. Den som inte erhåller tilldelning får normalt inte något särskilt meddelande.

Betald tecknad aktie (BTA)
När betalning har registrerats bokas betalda tecknade aktier (BTA) på tecknarens VP-konto eller depå. Direktregistrerade tecknare får normalt en VP-avi som bekräftar registreringen. Förvaltarregistrerade tecknare får information enligt respektive förvaltares rutiner.

Ingen organiserad handel med BTA sker.

Leverans av nya aktier
Efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till ordinarie aktier. Omvandlingen sker utan särskild avisering från Euroclear. För förvaltarregistrerade innehav sker information och bokning enligt respektive förvaltares rutiner.

Offentliggörande av utfall
Bolaget offentliggör utfallet i Företrädesemissionen så snart som möjligt efter att teckningstiden har avslutats. Offentliggörandet sker genom pressmeddelande.

Utspädning
Vid full teckning ökar antalet aktier från 121 186 228 till 848 303 596 och aktiekapitalet från 7 796 371 SEK till 54 574 597 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar motsvarar detta en utspädning om cirka 86 procent.

Rätt till utdelning
De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna har registrerats.

Villkor för Erbjudandets fullföljande
Erbjudandets fullföljande är villkorat av att Företrädesemissionen tillför Bolaget minst 24 MSEK före emissionskostnader. Om detta belopp inte uppnås kommer Företrädesemissionen inte att genomföras.

Under förutsättning att minimivillkoret för Erbjudandets fullföljande uppfylls har styrelsen inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet i enlighet med de offentliggjorda villkoren. Styrelsen har däremot rätt att förlänga tiden för teckning och betalning. En sådan förlängning offentliggörs genom pressmeddelande.

Emissionskostnader
Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Novakand 50,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4 MSEK. Bolaget erhåller således en nettolikvid om cirka 46,9 MSEK. Om det lägsta beloppet om 24 MSEK uppnås beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,5 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 21,5 MSEK.

Övrig information
Teckning med eller utan stöd av teckningsrätter är bindande och kan inte återkallas eller ändras efter att anmälan har gjorts. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan lämnas utan avseende. Om betalning sker för sent, med fel belopp eller på fel sätt kan anmälan lämnas utan avseende eller teckning registreras med ett lägre belopp. Överskjutande eller outnyttjad likvid återbetalas utan ränta.

Behandling av personuppgifter
Personuppgifter som lämnas i samband med teckning behandlas av Aqurat i den omfattning som krävs för att administrera Erbjudandet, genomföra kundkännedom och fullgöra rättsliga skyldigheter. Aqurat lämnar närmare information om sin behandling av personuppgifter.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen
Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av aktier skulle medföra att investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, kan investeraren behöva anmäla sin investering enligt denna lag.

Emissionsinstitut
Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Novakand

Box 7461
103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800
E-post: info@aqurat.se

Verksamhetsöversikt

Novakands verksamhet är samlad kring fraktalkinprogrammet och läkemedelskandidaterna rugocrixan (KAND567) och fosrugocrixan (KAND145). Programmet bygger på mångårig preklinisk forskning, toxikologiska studier och klinisk utveckling. Den samlade kunskapen utgör grunden för den fortsatta satsningen inom onkologi, med rugocrixan vid återfallen äggstockscancer som prioriterat projekt.

Läkemedelskandidater och behandlingsprincip

Fraktalkinprogrammet riktar sig mot receptorn CX3CR1, som deltar i signalering mellan celler. Rugocrixan är Bolagets prioriterade läkemedelskandidat. Fosrugocrixan är en andra generationens prodrug, det vill säga en substans som omvandlas till rugocrixan i kroppen, och utgör ett kompletterande utvecklingsalternativ.

Rugocrixan (KAND567)
Rugocrixan är Bolagets längst utvecklade läkemedelskandidat. Substansen är en selektiv, allosterisk och reversibel lågmolekylär antagonist till CX3CR1, en receptor för signalämnet fraktalkin. Rugocrixan kan administreras såväl oralt som intravenöst. Den kliniska erfarenheten från rugocrixan beskrivs närmare under ”Klinisk och regulatorisk utveckling”.

Platinabaserade läkemedel, såsom karboplatin, orsakar DNA-skador i cancerceller. Publicerade prekliniska studier stödjer att blockering av CX3CR1 kan hämma delar av cellernas DNA-reparation och förstärka effekten av DNA-korsbindande behandlingar, däribland platinaläkemedel. Underlaget omfattar bland annat Lehto med flera, ”Targeting CX3CR1 Suppresses the Fanconi Anemia DNA Repair Pathway and Synergizes with Platinum”, Cancers, 2021. Detta är en vetenskaplig grund för kombinationsbehandlingen, men rugocrixans kliniska tilläggseffekt behöver utvärderas i en kontrollerad studie. Behandlingskonceptet omfattar även möjlig påverkan på tumörens mikromiljö, det vill säga immunceller och andra stödjande celler runt tumören. Genom att påverka CX3CR1-signalering är avsikten att motverka processer som kan bidra till tumörtillväxt och motståndskraft mot behandling.

Fosrugocrixan (KAND145)
Fosrugocrixan är en andra generationens läkemedelskandidat och en prodrug som efter administrering omvandlas till rugocrixan i kroppen. Kandidaten har utvecklats för att ge förbättrade farmaceutiska produktegenskaper och har utvärderats kliniskt i friska försökspersoner.

Fosrugocrixan utgör ett kompletterande utvecklingsalternativ inom fraktalkinprogrammet. Innan kandidaten kan användas i framtida patientstudier behöver en patientanpassad formulering färdigställas. Den fortsatta prioriteringen mellan rugocrixan och fosrugocrixan kommer att styras av kliniska, regulatoriska, tillverkningsmässiga och kommersiella överväganden.

Biomarkörer och framtida indikationer

Biomarköranalyser utgör en del av den fortsatta utvecklingen. Bolaget ska undersöka sambanden mellan bland annat CX3CR1, markörer kopplade till DNA-skada och DNA-reparation samt behandlingsutfall. Om och hur dessa analyser ska användas för att välja patienter till nästa studie är ännu inte fastställt.

Fraktalkinprogrammet kan även ha potential inom andra onkologiska indikationer och i kombination med andra behandlingar. Bolaget bedriver för närvarande ingen aktiv klinisk utveckling inom ytterligare indikationer, men möjligheten till framtida utveckling kvarstår. Eventuella sådana satsningar kommer att vara beroende av ytterligare vetenskapligt underlag och prioriteras i förhållande till Bolagets resurser och övergripande strategi.



Klinisk och regulatorisk utveckling

Rugocrixan (KAND567) har sitt ursprung i AstraZenecas fraktalkinprogram och har därefter vidareutvecklats av Novakand genom preklinisk forskning, produkt- och patentutveckling samt kliniska studier. Det samlade utvecklingsprogrammet har byggt kunskap om substansens säkerhet, tolerabilitet, farmakokinetik, dosering och biologiska aktivitet.

Rugocrixan har utvärderats i flera kliniska studier omfattande såväl friska försökspersoner som patienter och inom olika indikationer. Mer än 170 friska försökspersoner och patienter har enligt Bolagets sammanställning exponerats för substansen inom det kliniska utvecklingsprogrammet.

Rugocrixan har i tidigare kliniska undersökningar visat farmakologisk påverkan på måltavlan CX3CR1 på immunceller i människa vid tolererade doser, enligt Novakands sammanställning. Detta stödjer den fortsatta utvecklingen av behandlingskonceptet, men innebär inte att en klinisk behandlingseffekt mot cancer har fastställts.

Den studie som är mest relevant för Bolagets nuvarande strategi är KANDOVA, en öppen, enarmad fas Ib/IIa-studie där rugocrixan gavs i kombination med karboplatin till patienter med återfall i äggstockscancer. Studiens primära mål var att utvärdera säkerhet och tolerabilitet samt fastställa en rekommenderad dos för fortsatt klinisk utveckling, dessa mål uppnåddes enligt Bolagets bedömning.

KANDOVA genererade även explorativa behandlings- och biomarköranalyser, bland annat av CX3CR1 och markörer kopplade till DNA-skada och DNA-reparation. Analyserna gav signaler som motiverar fortsatt klinisk utveckling. Eftersom studien omfattade ett begränsat antal patienter och saknade kontrollgrupp går det däremot inte att fastställa rugocrixans separata bidrag till behandlingseffekten eller biomarkörernas förmåga att förutsäga behandlingsnytta.

Nästa planerade utvecklingssteg är en kontrollerad klinisk fas II-studie med rugocrixan i kombination med karboplatin vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer. Syftet är att utvärdera rugocrixans tilläggseffekt och säkerhet jämfört med relevant kontrollbehandling samt att fördjupa kunskapen om biomarkörer och behandlingsutfall. Den slutliga studiedesignen, inklusive kontrollarm, övriga urvalskriterier och biomarkörernas eventuella roll i patienturvalet, ska fastställas under det fortsatta förberedelsearbetet. Studien beskrivs som fas II och inte som en registreringsgrundande studie.

Den regulatoriska strategin inför den planerade fas II-studien kommer att utvecklas i nära samspel med den kliniska utvecklingsplanen, med målet att skapa ett underlag för den fortsatta utvecklingen mot ett eventuellt marknadsgodkännande.

Affärsidé och strategi

Novakands affärsidé är att fortsätta skapa värde genom att utveckla och stärka fraktalkinprogrammets kliniska, regulatoriska och kommersiella potential. Bolaget bygger vidare på befintlig forskning och klinisk erfarenhet med målet att utveckla behandlingar som kan förbättra nyttan av etablerad cancerbehandling.

Strategin är att stegvis stärka dokumentationen för rugocrixan genom nästa kontrollerade fas II-studie vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer, fortsatt biomarkörarbete samt utveckling av regulatoriskt underlag, produktförutsättningar och immaterialrättsligt skydd.

Novakand avser inte att bygga en egen global organisation för sen klinisk utveckling och kommersialisering. Bolaget eftersträvar i stället licensiering, partnerskap eller annan samutveckling med en eller flera industriella aktörer. Avtal kan omfatta globala rättigheter eller vissa marknader eller användningsområden.

Möjliga intäkter omfattar förskottsbetalningar vid avtalstecknande, utvecklings- och försäljningsbaserade så kallade milstolpebetalningar samt royalty på framtida försäljning. Fram till dess att sådana eller andra intäkter etablerats är verksamheten beroende av kapitalanskaffningar.

Verksamheten bedrivs med en liten kärnorganisation som kompletteras med externa specialister, kontraktsforskningsorganisationer, tillverkningspartner och kliniska nätverk. Operativa nyckelfunktioner kan förstärkas i takt med tillgänglig finansiering och utvecklingsprogrammets behov.

Fokuserad särläkemedelsstrategi
Särläkemedelsstatus kan ge särskilda regulatoriska incitament under utvecklingen och möjlighet till marknadsexklusivitet efter ett eventuellt marknadsgodkännande. Särläkemedelsstatus innebär dock inte i sig ett marknadsgodkännande eller automatiskt en snabbare godkännandeprocess. Kriterierna skiljer sig mellan olika jurisdiktioner. I EU krävs bland annat att läkemedlet är avsett för ett allvarligt och sällsynt tillstånd och, om tillfredsställande behandling redan finns, att läkemedlet kan medföra betydande nytta för de berörda patienterna.

Bolaget avser att utvärdera förutsättningarna för att ansöka om särläkemedelsstatus för rugocrixan inom den prioriterade indikationen i EU och USA. Om status beviljas kan den komplettera patentskyddet och stärka programmets regulatoriska och kommersiella förutsättningar.

Immaterialrätt och produktskydd
Novakand avser att vidareutveckla det immaterialrättsliga skyddet kring fraktalkinprogrammet, läkemedelskandidaternas användning, produktutformning och relaterade biomarkörstrategier. Enligt Bolagets nuvarande sammanställning sträcker sig patentskyddet för rugocrixan och fosrugocrixan fram till 2039. En möjlig framtida särläkemedelsexklusivitet kan komplettera, men ersätter inte, patentskyddet.

Partnerstrategi och värdeskapande
Bolaget avser att utveckla kontakter med potentiella industriella partners för att förstå deras intresse och vilka krav de ställer på ytterligare kliniska data, utvecklingsplan och produktskydd. Dessa kontakter är en del av förberedelsearbetet, men innebär inte att ett partneravtal eller partnerfinansiering förutsätts före nästa studie. Tidpunkt och villkor för eventuella avtal beror bland annat på fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling.

Mål och nästa utvecklingssteg

Novakands övergripande mål är att utveckla behandlingar som kan förbättra behandlingsutfall och livskvalitet för patienter med allvarlig cancersjukdom. Det närmaste målet är att förbereda rugocrixanprogrammet för nästa kontrollerade fas II-studie vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer. Vid en kapitalanskaffning om 24–35 MSEK är Bolaget studienära; över 35 MSEK är Bolaget studieredo. För att genomföra själva fas II-studien krävs ytterligare finansiering utöver den aktuella emissionen.

Inför nästa studie

Den aktuella emissionen avses finansiera förberedelserna inför studien och Bolagets verksamhet fram till planerad studiestart. Förberedelserna ska inriktas på följande aktiviteter:

- Färdigställa en integrerad klinisk och regulatorisk utvecklingsplan, inklusive studiedesign, relevanta kontrollalternativ och övriga urvalskriterier för patienter.
- Fördjupa biomarköranalyserna och undersöka om och hur biomarkörer ska användas för patienturval och uppföljning av behandlingseffekt.
- Förbereda regulatoriskt underlag och tillverkning av studieläkemedel samt utvärdera förutsättningarna för en ansökan om särläkemedelsstatus.
- Etablera samarbeten med kliniska centra, prövare och relevanta specialistnätverk samt säkra den interna och externa kompetens som behövs för att leda arbetet.
- Förbereda separat finansiering av studiens genomförande och utveckla kontakter med potentiella industriella partners.

Genomförandet av studien ryms inte i den aktuella emissionen utan kräver separat finansiering. Bolaget avser enligt nuvarande plan att anskaffa sådan finansiering genom en nyemission. Eventuell partnerfinansiering är inte säkerställd. Planerad studiestart är 2028, med övergripande resultat cirka två år därefter.

Aktiviteternas omfattning och genomförande anpassas efter tillgänglig finansiering, med utgångspunkt i tabellen under ”Emissionslikvidens användning”. Vissa aktiviteter kan därför komma att genomföras i ett senare skede, i takt med att ytterligare finansiering säkerställs. Ordningsföljd, bemanning och tidplan anpassas även efter fortsatt vetenskaplig och klinisk analys samt regulatorisk återkoppling. Fördelningen av resurser ska följa den slutliga finansieringsbudgeten och beslutad användning av emissionslikviden.

Fortsatt utveckling och partnerskap
På längre sikt är målet att visa rugocrixans kliniska nytta och, vid positiva resultat, föra programmet vidare mot registreringsgrundande utveckling och ett eventuellt marknadsgodkännande. Bolaget eftersträvar ett eller flera industriella partnerskap för fortsatt utveckling och kommersialisering. Utvecklingsvägen förutsätter ytterligare kliniskt och regulatoriskt underlag samt finansiering; framtida avtal eller godkännanden kan inte garanteras.

Väsentliga händelser i Bolagets utveckling

2010–2011	Bolaget grundades 2010 under namnet Kancera AB. Under 2011 förvärvades iNovacia och aktien togs upp till handel på Nasdaq OMX First North.
2016–2017	Bolaget förvärvade AstraZenecas fraktalkinprogram 2016. Den kliniska utvecklingen av rugocrixan (KAND567) inleddes 2017.
2017–2023	Kliniska studier med rugocrixan genomfördes i friska försökspersoner och patienter. Programmet omfattade bland annat orala och intravenösa formuleringar samt studier inom covid-19 och akut hjärtinfarkt. Preklinisk forskning gav även stöd för fortsatt utveckling inom cancer.
2023–2025	Den första kliniska studien med fosrugocrixan genomfördes. KANDOVA:s fas Ib-del slutfördes 2024 och övergripande resultat från studien rapporterades 2025. Samma år ändrades Bolagets namn från Kancera AB till Novakand Pharma AB och de internationella substansnamnen rugocrixan och fosrugocrixan tilldelades.
2025–2026	En avsiktsförklaring med Recardio avslutades när önskad finansiering inte bedömdes möjlig. Ett senare planerat omvänt förvärv av SVF Vaccines genomfördes inte efter att Nasdaq avslagit ansökan om fortsatt notering. Bolagets finansiella instrument avnoterades med sista handelsdag den 13 april 2026.
2026	En ny styrelse och ledning tillträdde och utvecklade en fokuserad onkologistrategi. Bolaget förbereder nästa kontrollerade fas II-studie vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer samt en kapitalanskaffning och möjlig notering på Spotlight Stock Market. Genomförandet är beroende av finansiering och att tillämpliga krav uppfylls.

Marknad, medicinskt behov och konkurrens

Avsedd produkt- och behandlingsprofil

Nästa planerade studie avser rugocrixan i kombination med karboplatin vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer. Platinakänslighet och patientens faktiska möjlighet att få ytterligare karboplatinbehandling är skilda bedömningar. Övriga urvalskriterier, inklusive histologisk undergrupp, behandlingslinje och biomarkörernas eventuella roll, ska preciseras under studieplaneringen.

För denna patientgrupp utvecklas rugocrixan som ett potentiellt tillägg till karboplatin, ett redan etablerat läkemedel. Målet är att förstärka behandlingseffekten genom påverkan på DNA-reparation och tumörens mikromiljö, med oral administrering som en del av den avsedda behandlingsprofilen. Den kliniska tilläggseffekten behöver fastställas i den fortsatta utvecklingen.

Medicinskt behov

Äggstockscancer är en allvarlig och livshotande sjukdom med ett betydande kvarstående medicinskt behov. Trots att många patienter svarar på den inledande behandlingen är återfall vanliga och kan medföra behov av flera behandlingslinjer. Ett centralt mål är att förlänga tiden



utan sjukdomsprogression och förbättra behandlingsutfall och livskvalitet. Vid återfallen, platinakänslig sjukdom finns ett stort behov av behandlingar som kan förstärka och förlänga effekten av etablerad kemoterapi. (Källa: GlobalData, 2026.) Rugocrixan utvecklas som ett potentiellt tillägg till karboplatin, inte som en ersättning för platinabehandling. Den kliniska frågan är om tillägget kan ge bättre behandlingsutfall med acceptabel säkerhet och tolerabilitet. Detta behöver prövas mot relevant kontrollbehandling

Sjukdomens allvar återspeglas i överlevnaden. Den femåriga relativa överlevnaden vid äggstockscancer i USA är 52 procent enligt SEER-statistik för perioden 2016–2022. Uppgiften avser sjukdomen som helhet, inte specifikt patienter med återfallen, platinakänslig sjukdom. (Källa: SEER, 2016–2022.)

Äggstockscancer varierar mellan patienter, och behandlingen behöver därför anpassas efter patientens sjukdom. Biologiska kännetecken, så kallade biomarkörer, har betydelse för utvecklingen av riktade behandlingar. För rugocrixan bygger biomarkörarbetet vidare på de explorativa analyser som redan genomförts i KANDOVA-studien. Nästa steg är att fördjupa analyserna av bland annat CX3CR1 och dess samband med behandlingsutfall, för att undersöka vilka patienter som kan ha störst nytta av behandlingen. Om och hur biomarkörer ska användas för patienturval i nästa studie är ännu inte fastställt.

Källunderlag: GlobalData, Ovarian Cancer: Disease Analysis Report and Forecast, augusti 2026. Marknadsprognoserna avser sjukdomsområdet och inte Novakands framtida försäljning.

Konkurrens och behandlingslandskap

Vid platinakänsligt återfall har platinabaserad kemoterapi en central roll. Platinaresistent sjukdom är en annan klinisk situation med andra behandlingsalternativ. Behandlingsvalet påverkas av tidigare behandlingar, biomarkörstatus och patientens förutsättningar. Utöver etablerad kemoterapi omfattar behandlingslandskapet flera målriktade behandlingsprinciper, som exemplifieras i tabellen nedan. (Källa: GlobalData, 2026.)

Behandlingslandskapet varierar mellan patientgrupper, tidigare behandlingar och geografiska marknader. Den planerade studien avser rugocrixan i kombination med karboplatin vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer. Andra behandlingsprinciper omfattar bland annat antiangiogen behandling, PARP-hämmare, immunterapi och antikropp–läkemedelskonjugat. Deras användning och betydelse för den planerade studien beror på patientpopulation och behandlingssammanhang. Behandlingar vid platinaresistent respektive platinakänslig sjukdom avser olika kliniska situationer.

Den kliniska utvecklingen inom äggstockscancer är omfattande och inkluderar bland annat antikropp–läkemedelskonjugat (ADC:er), immuncheckpointhämmare och andra målriktade behandlingar. GlobalDatas kartläggning från april 2026 omfattar 618 produkter i klinisk fas I–III, varav 24 i fas III. Utvecklingsportföljen speglar både det stora medicinska behovet och en betydande konkurrens inom sjukdomsområdet. Produkterna riktar sig dock till olika patientgrupper och behandlingssammanhang och är därför inte samtliga direkta konkurrenter till rugocrixan. (Källa: GlobalData, april 2026.)

Behandlingsprincip	Exempel på läkemedel	Sammanhang och relevans
Kemoterapi	Platinaläkemedel, taxaner, gemcitabin och pegylerat liposomalt doxorubicin	Etablerade behandlingsprinciper vid äggstockscancer. Rugocrixan avses utvärderas som tillägg till karboplatin.
VEGF-hämning	Bevacizumab (Avastin och biosimilarer)	Används i flera behandlingssammanhang, inklusive underhåll och återfall. Relevansen för rugocrixans utveckling beror på den slutliga studiepopulationen.
PARP-hämning	Olaparib (Lynparza), niraparib (Zejula) och rucaparib (Rubraca)	Främst underhållsbehandling. Biomarkörstatus och tidigare behandling har betydelse för behandlingsvalet.
Antikropp–läkemedelskonjugat (ADC)	Mirvetuximab soravtansine (Elahere)	FRα-riktad behandling vid platinaresistent sjukdom,dvs en annan klinisk situation än en potentiell rugocrixanstudie.

Källunderlag: GlobalData, 2026. Behandlingsalternativ och godkända indikationer varierar mellan länder och patientgrupper.

Rugocrixans potentiella differentiering

Rugocrixan är en lågmolekylär läkemedelskandidat som kan administreras oralt. Den potentiella differentieringen ligger i kombinationen av CX3CR1 som biologiskt mål, oral administrering och möjligheten att förstärka effekten av etablerad karboplatinbehandling. En framtida biomarkörstrategi kan tillföra ytterligare värde om den visar sig kunna identifiera patienter med större behandlingsnytta.

Det prekliniska toxikologiska underlaget och hittillsvarande kliniska erfarenheter ger stöd för fortsatt utveckling. I KANDOVA-studien uppnåddes de primära målen avseende säkerhet och tolerabilitet enligt Bolagets bedömning. Målsättningen är att utveckla en oral tilläggsbehandling med god tolerabilitet som kan ges till en rimlig behandlingskostnad. Den slutliga säkerhetsprofilen och den kliniska tilläggsnyttan behöver bekräftas i kontrollerade studier. Framtida prissättning och kostnadseffektivitet är ännu inte fastställda.

Epidemiologi och geografisk marknad

GlobalDatas marknadsanalys omfattar sju större läkemedelsmarknader: USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien och Japan. Tabellen visar nya diagnostiserade fall av äggstockscancer hos kvinnor från 18 års ålder under 2022 samt prognosen för 2032. Uppgifterna avser hela sjukdomsområdet, inte enbart rugocrixans avsedda målpopulation.

Den femåriga diagnostiserade prevalensen i de sju marknaderna uppskattas till 189 853 kvinnor från 18 års ålder för 2022. Femårsprevalens och årligt antal nya fall är olika mått och ska inte likställas med antalet patienter som är aktuella för en viss behandling.

Marknad	Nya diagnostiserade fall 2022	Prognos för nya fall 2032
USA	22 598	25 552
Frankrike	5 481	5 974
Tyskland	8 001	8 467
Italien	4 908	5 311
Spanien	3 971	4 528
Storbritannien	6 429	7 125
Japan	14 601	14 351

Källunderlag: GlobalData, epidemiologiskt underlag för 2022–2032. År 2022 är historiskt basår; uppgifterna för 2032 är prognoser.

Marknadspotential

Läkemedelsmarknaden för äggstockscancer är betydande. GlobalData uppskattar läkemedelsförsäljningen i de sju större marknaderna till cirka 3,3 miljarder USD för 2022. Prognosen från april 2026 uppgår till cirka 6,1 miljarder USD för 2026 och cirka 4,9 miljarder USD för 2032. Beloppet för 2026 är ett prognosvärde, inte ett redovisat helårsutfall.

GlobalDatas prognos påverkas av två motverkande faktorer. Nya målriktade behandlingar och ökad användning av läkemedlet Elahere väntas bidra till marknadens utveckling. Samtidigt bedöms utgående patent för vissa etablerade läkemedel, så kallade PARP-hämmare, hålla tillbaka marknadens värde under den senare delen av prognosperioden. USA är den största enskilda marknaden och stod 2022 för cirka 58 procent av läkemedelsförsäljningen i de sju marknaderna. År 2032 väntas andelen vara cirka 52 procent. Marknadspotentialen för rugocrixan beror däremot på den slutliga målpopulationen, visad klinisk nytta, konkurrens, behandlingstid, pris och möjligheten till ersättning i respektive land. Biomarkörernas eventuella betydelse för urvalet behöver också klarläggas. Något verifierat patientbaserat marknadsestimat presenteras därför inte i denna version; ett sådant underlag behöver bygga på spårbara källor och tydliga antaganden om regioner, behandlingslinjer och lämplighet för karboplatin.

Den samlade marknaden omfattar flera sjukdomsstadier, behandlingslinjer och behandlingsprinciper. Rugocrixans kommersiella möjlighet är inledningsvis knuten till den avsedda användningen vid återfallen, platinakänslig äggstockscancer i kombination med karboplatin. Möjligheten att ta en position inom detta segment beror på visad klinisk tilläggsnytta, säkerhet, slutlig målpopulation och konkurrens samt framtida prissättning och ersättning. Den totala marknadsprognosen ska därför inte likställas med rugocrixans adresserbara marknad eller framtida intäkter.

Källor: GlobalData, Ovarian Cancer: Disease Analysis Report and Forecast, augusti 2026, inklusive marknadsprognos daterad april 2026 och epidemiologiskt underlag för 2022–2032. Överlevnadsuppgift: amerikanska SEER, perioden 2016–2022.

Riskfaktorer

En investering i Novakand Pharma är förenad med risker. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling samt för en investering i Bolagets aktier genom Företrädesemissionen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter betydelse och beskrivningen är inte uttömmande. Även andra risker och osäkerhetsfaktorer, som för närvarande är okända eller inte bedöms som väsentliga, kan komma att påverka Bolaget negativt. Om någon av riskerna realiseras kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter samt leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Verksamhetsrelaterade risker

Klinisk utveckling och studieresultat
Novakands verksamhet är huvudsakligen inriktad på utveckling av läkemedelskandidaten rugocrixan för behandling av cancer. Läkemedelsutveckling är förenad med betydande osäkerhet och det finns en risk att resultat från prekliniska studier och tidiga kliniska studier inte kan bekräftas i senare och mer omfattande studier.

Bolagets tidigare kliniska studie KANDOVA har genererat resultat som motiverar fortsatt utveckling, men studien omfattade ett begränsat antal patienter och saknade kontrollgrupp. Rugocrixans separata tilläggseffekt vid behandling med karboplatin har därför ännu inte fastställts.

Det finns en risk att den planerade fas II-studien inte kan påvisa tillräcklig behandlingseffekt eller säkerhet för att motivera fortsatt utveckling. Även studiens utformning, patientrekrytering och eventuella användning av biomarkörer är förenade med osäkerheter. Negativa eller otillräckliga studieresultat kan medföra att utvecklingsprogrammet försenas, behöver förändras eller avbrytas, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets värde och framtidsutsikter.

Regulatoriska risker och myndighetsgodkännanden
Utveckling och kommersialisering av läkemedel omfattas av omfattande regulatoriska krav. Kliniska studier förutsätter relevanta myndighetsgodkännanden och måste genomföras enligt tillämpliga regelverk och kvalitetskrav. Det finns en risk att nödvändiga tillstånd försenas, att myndigheter ställer krav på ytterligare dokumentation eller studier eller att Bolaget behöver förändra sin utvecklingsplan.

Även om kommande kliniska studier visar positiva resultat finns ingen garanti för att rugocrixan eller någon annan av Bolagets läkemedelskandidater erhåller marknadsgodkännande. Regulatoriska krav och bedömningar kan också förändras under utvecklingsperioden.

Förseningar, tillkommande krav eller uteblivna godkännanden kan medföra ökade utvecklingskostnader, förskjuten kommersialisering eller att utvecklingsprojekt behöver avbrytas.

Tillverkning och tillgång till studieläkemedel
Novakand är beroende av externa kontraktstillverkare för produktion av läkemedelssubstans och studieläkemedel. Tillverkningen omfattas av höga kvalitetskrav och kan vara förenad med långa ledtider och betydande kostnader.

Det finns en risk att tillverkning försenas, att kvalitetsproblem uppstår eller att befintliga lager av läkemedelssubstans inte är tillräckliga för planerade studier. Om befintligt lager skadas eller förstörs kan ny tillverkning behövas, vilket kan medföra betydande förseningar och kostnadsökningar.

Bolagets nuvarande kontraktstillverkare saknar kapacitet att tillgodose behovet av läkemedelssubstans för

eventuella framtida registreringsstudier och kommersiell produktion. Bolaget kan därför behöva anlita nya tillverkare och överföra tillverkningsprocesser, vilket är förenat med tekniska utmaningar, långa ledtider och betydande kostnader.

Sådana omständigheter kan medföra förseningar av kliniska studier, ökade kostnader och ytterligare kapitalbehov samt påverka Bolagets möjligheter att genomföra utvecklingsplanen enligt tidplan

Beroende av nyckelpersoner och externa specialister

Novakand bedriver verksamheten med en begränsad kärnorganisation som kompletteras med externa konsulter, specialister och samarbetspartners. Bolagets förmåga att genomföra utvecklingsplanen är därmed beroende av att relevant kompetens kan rekryteras, anlitas och behållas.

Bolaget har under 2026 genomfört förändringar i styrelse och ledning och avser att successivt förstärka organisationen, bland annat genom rekrytering av en verkställande direktör och tillgång till ytterligare specialistkompetens.

Förlust av nyckelpersoner, svårigheter att rekrytera eller bristande tillgång till externa resurser kan medföra förseningar, ökade kostnader eller försämrade möjligheter att genomföra planerade utvecklingsaktiviteter.

Immaterialrättsligt skydd

Bolagets framtida kommersiella möjligheter är till stor del beroende av ett ändamålsenligt immaterialrättsligt skydd för läkemedelskandidaterna och deras användningsområden.

Det finns en risk att befintliga eller framtida patent inte ger det skydd som Bolaget förväntar sig, att patentansökningar inte beviljas eller att patent ifrågasätts, begränsas eller ogiltigförklaras. Bolaget kan även behöva försvara sina rättigheter mot intrång eller hantera krav från tredje part, vilket kan medföra betydande kostnader.

Ett otillräckligt immaterialrättsligt skydd kan försämra Bolagets konkurrenssituation, begränsa möjligheterna till framtida licens- och partneravtal samt påverka utvecklingsprogrammets kommersiella värde negativt.

Särläkemedelsstatus

Bolaget avser att utvärdera möjligheten att ansöka om särläkemedelsstatus för rugocrixan inom den prioriterade indikationen. Sådan status kan medföra regulatoriska och kommersiella fördelar, men är beroende av att tillämpliga kriterier uppfylls och att relevanta myndigheter beviljar ansökan.

Det finns en risk att särläkemedelsstatus inte beviljas eller att förutsättningarna för att behålla statusen förändras. Även om status erhålls innebär det inte någon garanti för marknadsgodkännande eller framtida kommersiell framgång.

Om förväntade regulatoriska incitament eller möjligheter till marknadsexklusivitet uteblir kan det försämra utvecklingsprogrammets kommersiella förutsättningar och attraktivitet för potentiella samarbetspartners.

Partnerskap och kommersialisering

Novakands långsiktiga strategi bygger på att läkemedelsprogrammet ska kunna vidareutvecklas och kommersialiseras genom licensiering, industriella partnerskap eller andra former av samarbete med etablerade läkemedelsföretag.

Möjligheterna att ingå sådana avtal är beroende av bland annat kliniska resultat, regulatoriska förutsättningar, immaterialrättsligt skydd och marknadsförhållanden. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas etablera samarbeten på kommersiellt acceptabla villkor eller inom förväntad tid.

Bolaget har ännu inga lanserade läkemedel och saknar etablerade intäkter från läkemedelsförsäljning. Även om en läkemedelskandidat skulle erhålla marknadsgodkännande finns risk att den kommersiella efterfrågan blir lägre än förväntat, bland annat till följd av konkurrens, förändrade behandlingsmetoder eller begränsade möjligheter till prissättning och ersättning.

Uteblivna partneravtal eller en svagare kommersiell utveckling kan medföra att förväntade intäkter från förskottsbetalningar, milstolpebetalningar och royalty helt eller delvis uteblir.

Eventuell finansiering genom industriella partnerskap är inte säkerställd. Enligt Bolagets nuvarande plan förutsätter genomförandet av nästa fas II-studie inte att ett industriellt partneravtal ingås, utan studien avses finansieras genom en separat kapitalanskaffning.

Finansiella risker

Kapitalbehov och framtida finansiering

Novakand bedriver läkemedelsutveckling och saknar för närvarande återkommande intäkter som kan finansiera verksamheten. Bolaget har historiskt redovisat förluster och är beroende av externt kapital för att kunna genomföra sin utvecklingsplan.

Den aktuella Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets verksamhet och relevanta värdehöjande aktiviteter inför nästa planerade fas II-studie. Emissionens minimibelopp om 24 MSEK har fastställts för att möjliggöra såväl fortsatt drift som meningsfulla förberedelser inför studien.

Genomförandet av själva fas II-studien omfattas inte av den aktuella finansieringen och förutsätter ytterligare kapitalanskaffning. Det finns ingen garanti för att sådan finansiering kan erhållas vid önskad tidpunkt eller på acceptabla villkor.

Bolagets utvecklingsplan bygger vidare på antaganden om bland annat kostnader, tidplaner, tillverkningsbehov och regulatoriska processer. Oförutsedda kostnadsökningar, förseningar eller behov av ytterligare utvecklingsaktiviteter kan medföra att kapitalet förbrukas snabbare än planerat och att ny finansiering behöver anskaffas tidigare än förväntat.

Om Bolaget inte lyckas säkerställa tillräcklig finansiering kan planerade aktiviteter behöva senareläggas, begränsas eller avbrytas, vilket kan få väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till Bolagets aktier och den planerade noteringen

Risk för utebliven notering på Spotlight Stock Market
Bolagets aktier är för närvarande inte upptagna till organiserad handel. Bolaget avser att efter genomförd Företrädesemission ansöka om notering av sina aktier på Spotlight Stock Market och har därför påbörjat en noteringsprocess och har en dialog med marknadsplatsen.

En notering förutsätter att Bolaget uppfyller samtliga tillämpliga noteringskrav, däribland kravet på rörelsekapital för minst tolv månaders verksamhet. Något slutligt godkännande från Spotlight har ännu inte erhållits.

Det finns därför en risk att noteringen försenas eller inte kan genomföras. Om noteringen uteblir kan aktieägarnas möjligheter att köpa och sälja aktier fortsatt vara mycket begränsade. En utebliven notering kan även försämra Bolagets förutsättningar för framtida kapitalanskaffningar och påverka aktiernas värde negativt.

Begränsad likviditet och kursvolatilitet
Om Bolagets aktier tas upp till handel på Spotlight Stock Market finns ingen garanti för att en aktiv och likvid handel kommer att etableras.

Aktier i mindre läkemedelsutvecklingsbolag kan vara föremål för betydande kursvariationer, bland annat till följd av kliniska resultat, finansieringsbehov, marknadsförväntningar och förändringar i det allmänna börsklimatet.

Begränsad likviditet kan medföra stora kursrörelser även vid mindre transaktioner och göra det svårt för aktieägare att sälja sina aktier vid önskad tidpunkt eller till ett acceptabelt pris. Det finns även en risk att aktiens marknadsvärde understiger investerarens anskaffningsvärde.

Framtida emissioner och utspädning
Bolaget bedömer att ytterligare kapitalanskaffningar kommer att krävas för att finansiera den fortsatta kliniska utvecklingen, inklusive genomförandet av den planerade fas II-studien.

Framtida kapitalanskaffningar genom nyemissioner kan medföra utspädning för befintliga aktieägare, särskilt för dem som inte har möjlighet att delta. Riktade nyemissioner kan också medföra att befintliga aktieägares relativa ägarandel och röstandel minskar.

Det finns vidare en risk att framtida emissioner behöver genomföras till en teckningskurs som understiger tidigare emissionskurser eller rådande marknadskurs, vilket kan påverka aktiens värde negativt.

Risker hänförliga till Företrädesemissionen

Risk att Företrädesemissionen inte genomförs
Företrädesemissionen är villkorad av att teckning sker till ett sammanlagt belopp om minst 24 MSEK. Företrädesemissionen omfattas inte av några tecknings- eller garantiåtaganden och det finns därför en risk att teckningen inte når det fastställda minimibeloppet.

Om minimibeloppet inte uppnås kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas och inbetalda teckningslikvider återbetalas i enlighet med emissionsvillkoren.

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att finansiera den planerade verksamheten under den kommande tolvmånadersperioden. Om Företrädesemissionen inte kan genomföras saknas enligt nuvarande plan förutsättningar för såväl de planerade utvecklingsaktiviteterna som den efterföljande noteringen på Spotlight Stock Market.

Om minimibeloppet inte uppnås och annan finansiering inte kan säkerställas bedömer styrelsen att en likvidation av Bolaget är det mest sannolika utfallet. Detta skulle kunna medföra att befintliga aktieägare förlorar hela eller en betydande del av värdet på sina aktier.

Utspädning genom Företrädesemissionen
Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget kan komma att öka väsentligt. Aktieägare som inte deltar i emissionen riskerar därmed att få sin ägarandel och röstandel utspädd.

Vid full teckning uppgår utspädningen till cirka 86 procent för aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. Den faktiska utspädningen beror på emissionsutfallet.

Avsaknad av organiserad handel med teckningsrätter och BTA

Bolagets aktier är för närvarande onoterade och någon organiserad handel med teckningsrätter eller betalda tecknade aktier (BTA) kommer inte att ske i samband med Företrädesemissionen.

Det innebär att aktieägare som inte önskar eller har möjlighet att delta i emissionen normalt inte kommer att kunna sälja sina teckningsrätter genom organiserad handel. Teckningsrätter som inte utnyttjas inom teckningsperioden förfaller utan ersättning.

Investerare som tecknar aktier kan inte heller förutsätta att innehavet kan omsättas genom organiserad handel innan en eventuell notering har genomförts.



Finansiell information

Införlivade finansiella rapporter och revisorsgranskning

Allmän bolagsinformation samt organisationsstruktur
Novakand Pharma AB med org. nr 556806-8851 är ett publikt bolag med säte i Solna och utgör moderbolag i en koncern med det inaktiva helägda dotterbolaget Novakand Management AB med org. nr 559066-5484 vars säte är Solna. Novakand Pharma AB:s firma var Kancera AB fram till 25 september 2025.

Bolagsvärde före emission och tillämplig lagstiftning
Ingen organiserad handel sker med Bolagets aktie varför en av marknaden satt värdering saknas. Bolaget har inte heller låtit extern part värdera Bolaget. Givet teckningskursen 0,07 kronor skulle ett s.k. värde pre-money vara ca 8,5 miljoner kronor.

Anställda
Per 30 september 2026 hade moderbolaget inga anställda (fem under 2024 och 2025). Per dagen för Memorandumet bedrivs verksamheten med en verkställande direktör på konsultbasis motsvarande cirka 60 procent samt konsulter på deltid inom ekonomi och operativ ledning. Därutöver anlitas externa specialister efter behov. Bemanningen är anpassad till Bolagets nuvarande aktivitetsnivå och avses skalas i takt med finansiering, prioriterade aktiviteter och utvecklingsprogrammets krav.

Finansiell sammanfattning
I det följande presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2024 och 2025 samt januari-september 2026.

Alla siffror är i tusen kronor, KSEK, där inget annat är angivet. Uppgifterna för 2024 och 2025 har hämtats från Bolagets årsredovisningar för respektive period vilka är reviderade och granskade av Bolagets revisor. Uppgifterna för 2026 avser perioden januari-september 2026 som har varit föremål för sedvanlig löpande granskning och förvaltningsrevision som en del av det lagstadgade revisionsuppdraget. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser är införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Samtliga avvikelser hänförs till avrundningsfel.



Finansiell sammanfattning

Novakand Pharma, koncernen	1 jan - 30 sep 2026	1 jan - 31 dec 2025	1 jan - 31 dec 2024
Nettoomsättning	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	- 2 120	- 23 555	- 39 952
Rörelseresultat före nedskrivning	- 8 184	- 29 595	- 46 161
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	- 18 000	0
Resultat efter finansiella poster	- 8 170	- 47 229	- 44 566
Resultat efter skatt	**- 8 170**	**- 47 229**	**- 44 566**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 8 263	- 30 289	- 58 531
Likvida medel på balansdagen	7 810	16 073	46 362
Eget kapital på balansdagen	6 895	15 065	62 300

Nyckeltal			
FoU som andel av totala kostnader	26%	49%	87%
Resultat per aktie (SEK)	- 0,07	- 0,39	- 0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	- 0,07	- 0,25	- 0,48
Eget kapital per aktie (SEK)	0,06	0,12	0,51
Balansomslutning	8 921	16 733	66 911
Soliditet	77%	90%	93%
Antal anställda	1	5	5

Nettoomsättningen har under 2024, 2025 och januari-september 2026 uppgått till 0, 0 resp 0 miljoner kronor eftersom Bolaget inte har någon lanserad produkt och inte heller har ingått några avtal om licensiering eller partnerskap.

Kostnaderna har under 2024, 2025 och januari-september 2026 uppgått till 46, 48 resp 8 miljoner kronor. Av detta har F&U-kostnader uppgått till 40, 24 resp 2 miljoner kronor. Förändringen mellan perioderna beror på skillnader i aktivitetsnivå, till stor del beroende på vilken finansiering som funnits tillgänglig. Detta avspeglas även i antal anställda som varit 5, 5 resp 1.

Under 2025 gjordes en nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar relaterade till fraktalkinprogrammet på 18 miljoner kronor vilket påverkade årets kostnader negativt. Givet att Emissionen fullföljs kommer detta värde tas upp till bedömning om det kan återaktiveras.

Resultatprognoser
Bolaget saknar intäkter och lämnar inte prognos över förväntade kostnader.

Finansiering av verksamheten
Bolaget planerar att verksamheten främst ska finansieras genom licensintäkter. Innan en första produkt är framtagen planeras verksamheten finansieras genom eget kapital, tillfört genom emissioner, och/eller genom s.k. up-front- (förskotts-) och milstolpebetalningar från samarbetspartners.

Rörelsekapitalförklaring
Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet före Emissionen inte är tillräckligt för att möta Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden. För att rörelsekapitalet ska täcka minst tolv månaders drift vid tillfället för den planerade noteringen på Spotlight Stock Market senast januari 2027 krävs att Emissionen tillför netto 21,5 miljoner kronor efter kostnader för dess genomförande. Emissionen kommer därför endast genomföras om teckning sker i så stor grad att netto erhållet belopp överstiger 21,5 miljoner kronor.

Med rörelsekapital avses i detta Memorandum Bolagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning.

Uppskjutna skattefordringar
Uppskjutna skattefordringar avseende outnyttjade förlustavdrag och avdragsgilla temporära skillnader redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. 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 de skattemässiga underskotten. Någon uppskjuten skattefordran på outnyttjade förlustavdragredovisas därför inte.

De skattemässiga underskotten uppgick per den 30 september 2026 till 544 miljoner kronor.

Investeringar
Bolaget har per dagen för Memorandumet inte några väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

Revision
Bolagets årsredovisningar för 2024 och 2025 är granskade av BDO Mälardalen AB. I bägge har upptagits osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift. Bolagets räkenskaper och förvaltning har varit föremål för sedvanlig löpande granskning och förvaltningsrevision till och med 30 september 2026 utfört av Cedra Sverige AB som en del av det lagstadgade revisionsuppdraget.

Information om trender
Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Memorandumet inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager eller kostnader.

Styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för dom avseende bedrägerirelaterade brott, varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, varit föremål för anklagelse eller sanktion från myndighet eller branschorganisation eller meddelats näringsförbud av domstol.



Michael Zell

Styrelseordförande

Michael Zell, född 1950, har huvuddelen av sin yrkeskarriär i Handelsbanken, där han varit vice vd i banken och vd för ett flertal av bankens dotterbolag. Som chef för regionbankerna Stor-Stockholm och Västra Sverige har han bl.a. haft ansvaret för bankens relationer med dåvarande Kabi Vitrum, Astra, Pharmacia och Hässle. Efter sin pensionering blev han på statens uppdrag styrelsens ordförande i Svenska Skeppshypotek. Michael Zell har tidigare varit styrelseledamot i First North-noterade biotechbolaget Dicot Pharma. Michael Zell har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och en AMP-examen från Harvard Business School.

Invald i styrelsen 2026. Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare.

Externa uppdrag
2012-25 Styrelseordförande Svenska skeppshypotek, ingående i den statliga bolagsportföljen.
2022-25 Styrelseledamot Dicot Pharma AB, noterat på Nasdaq First North

Innehav Novakand: 600 000 aktier



Jan-Erik Nyström

Styrelseledamot

Jan-Erik Nyström, född 1953, har mer än 30 års erfarenhet av forskning, utveckling och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin, från såväl AstraZeneca som mindre biotech-bolag. Han har haft ledande befattningar, bland annat som kemichef och forskningschef inom AstraZenecas CNS- och smärtforskningsenhet, och har gedigen erfarenhet av att utvärdera läkemedelsprojekt i samband med inlicensieringar. Under de senaste åren har han arbetat som konsult åt mindre biotechbolag i både operativa och exekutiva roller. Hans övriga uppdrag omfattar en roll som styrelseledamot i Pharmability AB. Jan-Erik Nyström har en teknologie doktorsexamen i organisk kemi från KTH, där han också har utnämnts till oavlönad docent.

Invald i styrelsen 2026. Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare.

Externa uppdrag
Styrelseledamot och styrelseordförande i Pharmability AB sedan 2018. Pharmability bedriver läkemedelsutveckling inom dermatologi, medan Novakand bedriver läkemedelsutveckling inom onkologi med fokus på äggstockscancer. Det finns därmed ingen intressekonflikt mellan uppdragen i Pharmability och Novakand.

Innehav Novakand: 0 aktier



Anna Ridderstad Wollberg

Styrelseledamot

Anna Ridderstad Wollberg, född 1965, är styrelseledamot i Novakand Pharma sedan årsstämman den 25 maj 2026. Hon har över 25 års erfarenhet av läkemedelsforskning inom akademi och industri, inklusive postdoktoral forskning och arbete vid AstraZeneca och forskningsinstitutet RISE. Hon arbetar för närvarande som senior projektledare på SciLifeLab vid Uppsala universitet och har en doktorsexamen i immunologi från Stockholms universitet. Inom AstraZenecas ursprungliga fraktalkinprojekt ansvarade hon för de prekliniska proof-of-concept-studier där KAND567 valdes ut som läkemedelskandidat. Hon medverkade även vid överföringen av projektet till Novakand Pharma och är medförfattare till publicerad preklinisk forskning om blockering av fraktalkinreceptorn CX3CR1.

Invald i styrelsen 2026. Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare.

Externa uppdrag
Senior projektledare på SciLifeLab vid Uppsala universitet.

Innehav Novakand: 0 aktier



Berit Lindholm
Vd

Berit Lindholm är vd i Novakand Pharma sedan den 4 november 2026. Hon har lång erfarenhet från läkemedelsindustrin och har tidigare varit vd för Fresenius Kabi AB samt koncernchef och vd för Bluefish Pharmaceuticals AB.

Externa uppdrag
Styrelseledamot Gedea Biotech AB sedan 2025, Apotekarsocieteten sedan 2026-, Styrelseledamot Bluefish Pharmaceuticals 2018-2025, Styrelseledamot i VILDA – Leading Women in Life Science sedan 2026. Vd i det egna bolaget Lindholms Business Partner.

Innehav Novakand: 0 aktier



Björn Petersson
CFO

Björn Petersson är finanschef (CFO) i Novakand Pharma sedan 2026. Han har erfarenhet som CFO och från andra ledande befattningar inom verksamhetsstyrning, bland annat i life science-bolagen Dicot Pharma, Karessa, Cavidi och NeoDynamics. Han var också CFO vid Flat Capitals börsnotering

Externa uppdrag
Björn är CFO i MyCural Therapeutics AB och vd för det egna bolaget Bizfulness AB. Under de senaste fem åren har Björn också haft större uppdrag för Flat Capital, Radio Innovation och Dicot Pharma

Innehav Novakand: 0 aktier



Martin Norin
Operativt stöd

Martin Norin anlitas som operativ konsult. Uppdraget omfattar bland annat samordning av arbetet med emissionsmemorandumet och noteringsprocessen samt löpande stöd inom dokumenthantering, IT och bolagsadministration.

Innehav Novakand: 2 534 aktier

Revisor
Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag. Cedra Sverige AB är Novakands revisor med auktoriserade revisorn Robert Nyholm som huvudansvarig revisor sedan den extra stämman 17 september 2026. Tidigare revisor var BDO Mälardalen AB med Johan Pharmanson som huvudansvarig revisor.

Aktier, aktiekapital, legala frågor och kompletterande information

Bolaget och central värdepappersförvaring
Bolaget är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Nordics AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Bolagets aktier är vid detta Memorandums publicering inte upptagna till handel på någon marknad. Fram till 13 april 2026 var aktien noterad på Nasdaq First North Premier. Bolaget avser att efter genomförd Företrädesemission ansöka om notering av sina aktier på Spotlight Stock Market och har därför påbörjat en noteringsprocess och har en dialog med marknadsplatsen. Ett upptagande på Spotlight förutsätter att Bolagets rörelsekapital genom denna Emission ökar så att minst tolv månaders drift kan säkerställas och att inga nya oväntade händelser inträffar innan en notering. Notering och handelsstart beräknas ske i första kvartalet 2027, exakt datum beror på ansöknings- och godkännandeprocess.

Utdelning och utdelningspolicy
Bolaget planerar inte för att lämna utdelning under de kommande åren. Eventuella vinstmedel kommer återinvesteras i verksamheten. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg.

Personaloptioner, incitamentsprogram, konvertibler och teckningsoptioner
Bolaget har, per dagen för Memorandumet, inga utestående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling
Aktiekapitalets utveckling sedan Bolaget bildades 2010 finns presenterat på: www.novakand.com/investerare/aktien/. Information om förändringar i det egna kapitalet finns presenterad i Bolagets finansiella rapporter: www.novakand.com/investerare/aktien/.

Aktier och aktiekapital
Per dagen för detta Memorandum uppgår det registrerade aktiekapitalet till 7 796 371,021742 fördelat på 121 186 228 aktier. Kvotvärdet uppgår till ca 0,064334 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK samt har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag och det föreligger inga röstskillnader. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 6 200 000 SEK och inte överstiga 24 800 000 SEK. Antalet aktier får inte understiga 79 200 000 och inte överstiga 316 800 000. Extra bolagsstämma den 17 september 2026 antog en ny bolagsordning som kommer registreras hos Bolagsverket i samband med genomförd Företrädesemission. Enligt den nya bolagsordningen ska bolagets aktiekapital utgöra lägst 14 000 000 SEK och högst 56 000 000 SEK och antalet aktier skall vara lägst 220 000 000 och högst 880 000 000. Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015658570. Bolaget har endast ett aktieslag varav varje aktie ger en röst.

Styrelsen har av den extra stämman 17 september 2026 erhållit ett mandat att emittera enligt upp till 758 813 772 aktier.

Ägarstruktur
Nedan redovisas de 20 största aktieägarna i Bolaget per den 30 september 2026, inklusive av Bolaget därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumet. Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget.

Vidare saknar styrelsen kännedom om andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget eller Bolaget förändras. Bolaget är såvitt styrelsen känner till inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare och har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas. Antalet aktieägare i Novakand uppgick per den 30 september 2026 till cirka 14 100.

De 20 största ägarna i Novakand Pharma AB den 30 september 2026

	Namn	Antal aktier	Innehav och röststyrka (%)
1	Avanza Pension	9 484 307	7,8%
2	Alexander Svensson	2 019 050	1,7%
3	Fredrik Rapp	1 591 701	1,3%
4	Simon Borsos	1 509 907	1,3%
5	Charlotte Rapp Hamren	1 386 323	1,1%
6	Susanne Rapp Nilsson	1 382 459	1,1%
7	Rikard Karlsson	1 230 928	1,0%
8	Janne Järvheden	1 230 653	1,0%
9	Jan Ahrens	1 149 925	1,0%
10	Hougaard Koefoed Holding Aps	1 123 750	0,9%
11	Anders Berthag	1 000 000	0,8%
12	David Bergen	950 000	0,8%
13	Clas Reuterskiöld	855 442	0,7%
14	Agnad Krunesic	804 983	0,7%
15	Ålandsbanken Abp	769 095	0,6%
16	Jonny Heidendahl	675 918	0,6%
17	Fadi Nassif	665 000	0,6%
18	Erik Stål	635 050	0,5%
19	Coskun Bölek	630 000	0,5%
20	I Am Frank AB	600 000	0,5%
	Totalt de 20 största ägarna	**29 694 491**	**24,5%**
	Övriga	91 491 737	75,5%
	Totalt (ca 14 100)	**121 186 228**	**100,0%**

Vissa rättigheter kopplade till aktierna
De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Bolaget innehar inga egna aktier. Utöver vad som föreskrivs i lag finns heller inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt styrelsen känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Under de senaste tre åren har följande domar/ärenden/myndighetsavgöranden förekommit avseende Bolaget Novakand Pharma AB, tidigare Kancera AB:

Särskild granskning
En särskild granskning begärdes på extra stämma i april 2026 omfattande vd:s tjänsteutövning 2023–2025, styrelsens kontroll och beslutsprocesser, processen kring det planerade omvända förvärvet med SVF Vaccines, kapitalanvändning och kostnadsredovisning 2023–2025 samt kommunikations- och informationsgivning. En extra stämma 17 september 2026 beslutade att Bolaget inte ska genomföra den särskilda granskningen. Den styrelse och ledning som tillträdde i maj och juni var inte föremål för begäran om granskningen. Tidigare såväl ledamöter som vd och revisor beviljades ansvarsfrihet för den aktuella perioden.

Väsentliga avtal
Utöver avtal som ingåtts inom ramen för Bolagets normala verksamhet har Bolaget, såvitt styrelsen känner till, inte ingått några avtal av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet som helhet, vare sig i moderbolaget eller i dotterbolaget.

Transaktioner med närstående
I avvaktan på rekrytering av ny vd efter Peter Selin har dåvarande styrelseledamot Thomas Olin varit engagerad på halvtid som t.f. vd under perioden 29 maj till 12 oktober 2026. Givet att Företrädesemissionen genomförs har Thomas Olin inget anspråk på ersättning för detta uppdrag.

Under 2024 har ersättning uppgående 69 KSEK erlagts till MobitrIQE AB för rådgivningstjänster avseende klinisk utveckling inom kardiovaskulära sjukdomar. Den före detta styrelseledamoten Anders Gabrielsen är ägare av MobitrIQE AB.

Under 2025 har den tidigare styrelseledamoten Thomas Olin erhållit lön om 21 KSEK för utfört arbete på timbasis som vetenskaplig rådgivare.

Aktiekapital efter erbjudandet

Extra bolagsstämma och emissionsbeslut
En extra stämma den 17 september 2026 bemyndigade styrelsen att, med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare, för tiden fram till årsstämman 2027, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bolagets aktiekapital och antalet aktier ska med stöd av bemyndigandet kunna ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom gränserna för vid var tid gällande, eller av stämman beslutad, bolagsordning.

Aktiebok
Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Nordics AB med adress Euroclear Nordics AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Åtaganden att inte sälja aktier
Det föreligger inga lock-up avtal med anledning av Erbjudandet.

Adresser

Bolaget
Novakand Pharma AB
Nanna Svarts väg 4
171 65 Solna

Finansiell rådgivare
Birchtree Advisory AB
Skeppargatan 94
115 30 Stockholm

Legal rådgivare
Advokatfirman Lindahl KB
Smålandsgatan 16
111 46 Stockholm

Revisor
Cedra Sverige AB
Tulegatan 2A
113 58 Stockholm

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Emissionsinstitut
Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm