Delårsrapport
Novakand Pharma AB (publ)
januari-september 2026

Tredje kvartalet i korthet

Viktiga händelser under det tredje kvartalet 2026

- En extra stämma den 17 september valde Cedra Sverige AB som ny revisor med Robert Nyholm som huvudansvarig, beslutade om minskning av aktiekapital, ändringar i bolagsordningen och att inte genomföra tidigare beslutad särskild granskning samt bemyndigade styrelsen att fram till årsstämman fatta beslut om nyemission.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Den tillförordnade vd:n Thomas Olin ersattes 12 oktober av Jan-Erik Nyström.
- Berit Lindholm utsågs som vd den 4 november.
- Thomas Olin avgick på egen begäran ur styrelsen 12 oktober.

Finansiell sammanfattning för perioden

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 mkr (0,0).
- FoU-kostnader uppgick till 0,4 mkr (4,0).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,9 mkr (-23,1).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,9 mkr (-23,1).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,02 kr (-0,19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,1 mkr (-5,3).
- Eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 6,9 mkr (20,0) eller 0,06 kr (0,17) per aktie.
- Soliditeten uppgick per den 30 september 2026 till 77 procent (86).
- Likvida medel uppgick den 30 september 2026 till 7,8 mkr (22,3).

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolagets jämfört med tredje kvartalet förra året väsentligt lägre kostnader 1,9 mkr (23,1) speglar väl aktivitetsnivån samt den nedskrivning av immateriella tillgångar som skedde tredje kvartalet i fjol. Administrationskostnader utgör ca 1,1 mkr (0,9). FoU-kostnader 0,4 mkr (4,0) är nu mycket låga.

Bolagets kassa täcker behovet för att vidmakthålla grundläggande immateriella rättigheter och administrativ verksamhet åtminstone till det första kvartalet 2027. Styrelsen förbereder en kapitalanskaffning under fjärde kvartalet 2026 med målet att starta en klinisk studie 2028. Kapital inte är säkerhetsställt efter första kvartalet 2027.

Medarbetare

Novakand Pharma AB hade 0 (5) tillsvidareanställda per den 30 september 2026, varav 0 (4) är män och 0 (1) är kvinnor. Bolaget leds av en tillförordnad verkställande direktör i avvaktan på att rekrytering av permanent vd sker.

Investeringar samt avskrivningar

Immateriella anläggningstillgångar i balansräkningen uppgår till 0,0 mkr (18,0) där föregående års post var relaterad till förvärvet av fraktalkinprogrammet. Styrelsen genomför löpande och minst en gång årligen en nedskrivningsprövning för att säkerställa att upptagna värden är motiverade. Under 2025 gjorde styrelsen bedömningen att de framtida ekonomiska fördelarna inte kunde styrkas då förväntade partnerskap skulle kräva ytterligare signifikanta investeringar i klinisk utveckling och tillverkning och därmed betydande kapitaltillskott, något som då ansågs ha låga möjligheter. Baserat på den nya strategi och valet av andra indikationer som styrelsen beslutat om kommer en förnyad nedskrivningsprövning ske senare under året.

Koncernen

Koncernen består av två bolag, moderbolaget Novakand Pharma AB (publ) i vilket all forskning och produktutveckling sker samt det helägda vilande dotterbolaget Novakand Management AB.

Aktiekapitalet och aktien

På extra bolagsstämma 17 september 2026 beslutades att minska aktiekapitalet med 3 981 645 kronor, utan indragning av aktier, för förlusttäckning. Efter minskningen uppgår aktiekapitalet till 7 796 371,021742 kronor, fördelat på 121 186 228 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,064334 kronor. Detta har inte registrerats per 30 september 2026.

Skattemässiga underskott

Novakand Pharma AB:s verksamhet innebär initialt negativa resultat och skattemässiga underskott. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten, och ingen uppskjuten skattefordran har därför redovisats. Vid en försäljning av en läkemedelskandidat förväntas vinster kunna redovisas vilka för närvarande bedöms kunna komma att skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott, något som skulle kunna komma att innebära en låg skattebelastning för bolaget när ett projekt säljs. De skattemässiga underskotten uppgick per den 30 september 2026 till 544 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas för dessa skattemässiga underskott.

Finansiell utveckling i sammandrag

Novakand Pharma koncernen	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		1 jan -31 dec
KSEK (om inget annat anges)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	30	0	14
Rörelsens kostnader (exkl nedskrivningar)	-1 893	-5 132	-8 214	-24 585	-29 609
Forsknings- och utvecklingskostnader	-389	-4 024	-2 120	-19 807	-23 555
Rörelseresultat före nedskrivning	-1 893	-5 132	-8 184	-24 585	-29 595
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	-18 000	0	-18 000	-18 000
Resultat efter finansiella poster	-1 892	-23 084	-8 170	-42 262	-47 229
Resultat efter skatt	-1 892	-23 084	-8 170	-42 262	-47 229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 114	-5 332	-8 263	-24 096	-30 289
Likvida medel på balansdagen	7 810	22 266	7 810	22 266	16 073
Eget kapital på balansdagen	6 895	20 031	6 895	20 031	15 065
Nyckeltal					
FoU som andel av totala kostnader	21%	17%	26%	47%	49%
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	-0,02	-0,19	-0,07	-0,35	-0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-0,01	-0,04	-0,07	-0,20	-0,25
Eget kapital per aktie (kr)	0,06	0,17	0,06	0,17	0,12
Balansomslutning	8 921	23 191	8 921	23 191	16 733
Soliditet	77%	86%	77%	86%	90%
Antal anställda, genomsnitt	1	5	1	5	5

Periodens resultat och totalresultat i sammandrag

Novakand Pharma Koncernen	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		1 jan -31 dec
KSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	2025
Övriga intäkter och rörelsens kostnader					
Övriga intäkter	0	0	30	0	14
Administrationskostnader	-1 138	-899	-4 925	-3 828	-4 828
Försäljningskostnader	-366	-209	-1 169	-950	-1 225
Forsknings- och utvecklingskostnader	-389	-4 024	-2 120	-19 807	-23 555
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	-18 000	0	-18 000	-18 000
Summa rörelsens kostnader	**-1 893**	**-23 132**	**-8 214**	**-42 585**	**-47 609**
Rörelseresultat	**-1 893**	**-23 132**	**-8 184**	**-42 585**	**-47 595**
Resultat före finansiella poster					
Finansnetto	1	48	14	323	366
Resultat efter finansiella poster	**-1 892**	**-23 084**	**-8 170**	**-42 262**	**-47 229**
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat och totalresultat	**-1 892**	**-23 084**	**-8 170**	**-42 262**	**-47 229**
Genomsnittligt antal aktier (tusental, före och efter utspädning)	121 186	121 186	121 186	121 186	121 186
Antal aktier på balansdagen (tusental)	121 186	121 186	121 186	121 186	121 186
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,02	-0,19	-0,07	-0,35	-0,39

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Novakand Pharma koncernen	30 sep		31 dec
KSEK			
	2026	2025	2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andra långfristiga placeringar	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	**1**	**1**	**1**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	538	612	432
Förutbetalda kostnader	572	312	227
Likvida medel	7 810	22 266	16 073
Summa omsättningstillgångar	**8 920**	**23 190**	**16 732**
Totala tillgångar	**8 921**	**23 191**	**16 733**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 895	20 031	15 065
Summa eget kapital	**6 895**	**20 031**	**15 065**
Skulder			
Kortfristiga skulder	779	1 516	811
Upplupna kostnader	1 248	1 643	857
Summa skulder	**2 027**	**3 159**	**1 668**
Totalt eget kapital och skulder	**8 921**	**23 191**	**16 733**

Rapport över förändringar i eget kapital

Novakand Pharma koncernen, 1 jan - 30 sep 2025 *KSEK*	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 jan - 30 sep				
Ingående balans 1 jan 2025	11 778	458 822	-408 307	62 293
Periodens totalresultat			-42 262	-42 262
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 30 sep 2025	**11 778**	**458 822**	**-450 569**	**20 031**

Novakand Pharma koncernen, 1 jan - 30 sep 2026 *KSEK*	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 jan - 30 sep				
Ingående balans 1 jan 2026	11 778	458 822	-455 536	15 065
Periodens totalresultat			-8 170	-8 170
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 30 sep 2026	**11 778**	**458 822**	**-455 536**	**6 895**

På extra bolagsstämma 17 september 2026 beslutades att minska aktiekapitalet med 3 981 645 kronor, utan indragning av aktier, för förlusttäckning. Efter minskningen uppgår aktiekapitalet till 7 796 371,021742 kronor, fördelat på 121 186 228 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,064334 kronor.

Rapport över kassaflöden

Novakand Pharma koncernen	1 juli - 30 sep		1 jan-30 sep		1 jan - 31 dec
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 893	-23 132	-8 184	-42 585	-47 595
Nedskrivningar	0	18 000	0	18 000	18 000
Erhållen ränta	1	48	16	323	366
Erlagd ränta	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar i rörelsekapital	**-1 892**	**-5 083**	**-8 168**	**-24 262**	**-29 229**
Förändringar i rörelsekapital	778	-248	-95	166	-1 060
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-1 114**	**-5 332**	**-8 263**	**-24 096**	**-30 289**
Nettokassaflöde före finansiella poster	**-1 114**	**-5 332**	**-8 263**	**-24 096**	**-30 289**
Periodens kassaflöde	**-1 114**	**-5 332**	**-8 263**	**-24 096**	**-30 289**
Likvida medel vid periodens början	8 924	27 598	16 073	46 362	46 362
Likvida medel vid periodens slut	7 810	22 266	7 810	22 266	16 073

Resultaträkning moderbolaget

Moderbolaget Novakand Pharma AB	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		1 jan -31 dec
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Övriga intäkter och rörelsens kostnader					
Övriga intäkter	0	0	30	0	14
Administrationskostnader	-1 138	-899	-4 923	-3 828	-4 826
Försäljningskostnader	-366	-209	-1 169	-950	-1 225
Forsknings- och utvecklingskostnader	-389	-4 024	-2 120	-19 807	-23 555
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	-18 000	0	-18 000	-18 000
Summa rörelsens kostnader	**-1 892**	**-23 132**	**-8 212**	**-42 585**	**-47 606**
Rörelseresultat	**-1 892**	**-23 132**	**-8 182**	**-42 585**	**-47 592**
Resultat före finansiella poster					
Finansnetto	-9	48	4	323	366
Resultat efter finansiella poster	**-1 902**	**-23 084**	**-8 179**	**-42 262**	**-47 227**
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	**-1 902**	**-23 084**	**-8 179**	**-42 262**	**-47 227**

Balansräkning i sammandrag moderbolaget

Moderbolaget Novakand Pharma AB	30 sep		31 dec
KSEK			
	2026	**2025**	**2025**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	40	50	50
Andra långfristiga placeringar	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	**41**	**51**	**51**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	2	2	2
Övriga fordringar	538	610	432
Förutbetalda kostnader	572	312	227
Likvida medel	7 767	22 216	16 029
Summa omsättningstillgångar	**8 880**	**23 140**	**16 690**
Totala tillgångar	**8 921**	**23 191**	**16 741**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 895	20 031	15 073
Summa eget kapital	**6 895**	**20 031**	**15 073**
Skulder			
Kortfristiga skulder	778	1 516	811
Upplupna kostnader	1 248	1 643	857
Summa skulder	**2 026**	**3 159**	**1 668**
Totalt eget kapital och skulder	**8 921**	**23 191**	**16 741**

Noter

Not 1: Redovisnings- och värderingsprinciper
Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och värderingsprinciper samt beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 och ska läsas tillsammans med den.

Novakand Pharma kostnadsför löpande alla kostnader för forskning och utveckling när de uppkommer och aktiverar dem inte som immateriella tillgångar förrän kriterierna för aktivering enligt IAS 38 bedöms uppfyllda. Detsamma gäller för kostnader för tillverkning som kostnadsförs när du de uppkommer och inte aktiveras som lagertillgångar som inte uppfyller IAS 2.

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

Not 2: Transaktioner med närstående
Under perioden har bolaget inte haft några transaktioner med närstående.

Not 3: Koncernens verksamhet och riskfaktorer
Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Koncernens verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på koncernens resultat och finansiella ställning i varierande grad. För en beskrivning av koncernens risker hänvisas till avsnittet Risker och riskhantering i årsredovisningen för 2025.

Bolaget bedömer att omvärldsfaktorer har begränsad direkt effekt på bolagets verksamhet och kostnader, men att det rådande makroekonomiska läget och läget på finansmarknaderna innebär att risken har ökat för att en eventuell kapitalanskaffning i tillräcklig omfattning inte kan ske liksom att den kan komma behöva ske med hög utspädning av rösterna i förhållande till tillfört kapital ökat.

Not 4: Definitioner av nyckeltal
Alternativa nyckeltal
Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Novakand Pharma AB finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Nyckeltal presenteras på sidan 3, Finansiell utveckling i sammandrag.

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

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

Kassaflöde per aktie från den löpande verksamheten
Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier. Innan ett första kommersiellt avtal är slutet ger talet tillsammans med eget kapital per aktieinformation om bolagets kapitalanskaffning och finansiering.

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

Not 5: Väsentliga händelser efter perioden
Den tillförordnade vd:n Thomas Olin ersattes 12 oktober av Jan-Erik Nyström. Berit Lindholm utsågs som vd den 4 november. Thomas Olin avgick på egen begäran ur styrelsen 12 oktober.

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 12 november 2026

Michael Zell	**Jan-Erik Nyström**	**Anna Ridderstad Wollberg**
Ordförande	Ledamot	Ledamot

Berit Lindholm
Vd

Denna rapport har varit föremål för sedvanlig löpande granskning och förvaltningsrevision till och med 30 september av bolagets revisor som en del av det lagstadgade revisionsuppdraget.