

Delårsrapport för fjärde kvartalet 2025

1 juli - 30 september 2025

NOVAKAND
pharma

Novakand Pharma AB | Org.nr. 556806-8851

Perioden i korthet

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Bolaget ingick en icke-bindande avsiktsförklaring med SVF Vaccines AB, inklusive villkor och förutsättningar för ett omvänt förvärv genom vilket Novakand Pharma förvärvar samtliga aktier i SVF Vaccines genom betalning med nyemitterade aktier i Novakand Pharma.
 - Den föreslagna transaktionen är villkorad av slutförande av respektive bolags due diligence, godkännande från extra bolagsstämmor i båda bolagen, Nasdaqs godkännande av en fortsatt listning för det sammanslagna bolaget och regulatoriskt godkännande från Inspektionen av Strategiska Produkter.
- Nasdaq rapporterade sin bedömning att Novakand Pharma inte längre uppfyller verksamhetskravet i regelverket för First North Growth Market och att Bolaget har satts på Nasdaqs observationslista. Beslutet innebär att Bolaget måste inkomma med åtgärder inom fyra månader från beslutet, i annat fall inleds en process för avnotering av Bolaget.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Bolaget har rapporterat att due diligence processen har slutförts och att Novakand Pharma och SVF Vaccines har ingått ett förvärvsavtal med SVF Vaccines genom vilket bolaget förvärvar samtliga aktier i SVF Vaccines genom betalning med nyemitterade aktier i Novakand Pharma.
- Bolaget har kallat till en extra bolagsstämma den 12 mars 2026 för godkännande av den föreslagna transaktionen med SVF Vaccines.
- Bolaget har rapporterat att ansökan har skickats in till Nasdaq avseende listningsprövning för en fortsatt notering av det sammanslagna bolaget efter ett omvänt förvärv.
- Bolaget har skickat in ansökan till Inspektionen av Strategiska Produkter för godkännande av de nya ägarna efter ett omvänt förvärv.

Oktober - December

Finansiell sammanfattning för fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- FoU-kostnader uppgick till 3,5 Mkr (8,5 Mkr).
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -5,0 Mkr (-9,9 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -5,0 Mkr (-9,6 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för kvartalet uppgick till -0,04 kr (-0,08 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -6,2 Mkr (-11,6 Mkr).
- Eget kapital uppgick per den 31 december 2025 till 15,1 Mkr (62,3 Mkr) eller 0,12 kr (0,51 kr) per aktie.
- Soliditeten uppgick per den 31 december 2025 till 90 procent (94 procent).
- Likvida medel uppgick den 31 december 2025 till 16,1 Mkr (46,4 Mkr).

Januari - December

Finansiell sammanfattning för hela perioden

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- FoU-kostnader uppgick till 23,6 Mkr (40,0 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden före nedskrivningar uppgick till -29,6 Mkr (-46,2 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för perioden efter nedskrivning om 18 Mkr uppgick till -47,2 Mkr (-44,6 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för perioden uppgick till -0,39 kr (-0,39 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -30,3 Mkr (-58,5 Mkr).
- Eget kapital uppgick per den 31 december 2025 till 15,1 Mkr (62,3 Mkr) eller 0,12 kr (0,51 kr) per aktie.
- Soliditeten uppgick per den 31 december 2025 till 90 procent (94 procent).
- Likvida medel uppgick den 31 december 2025 till 16,1 Mkr (46,4 Mkr).

VD har ordet

”Genom den rekommenderade transaktionen med SVF Vaccines tillförs bolaget nydanande teknologi och en långsiktig specialistinvestering till ägarbasen.”



Peter Selin
VD, Novakand Pharma

Novakand Pharmas affärsmodell har sedan starten byggt på att utveckla läkemedelskandidater fram till en kommersialisering på marknaden genom att söka ingå industriella partnerskap. Affärsutveckling, d.v.s. arbetet att söka ingå samarbets- och licensieringsavtal med andra bolag, har genom alla år varit en central och integrerad del av vår verksamhet. De positiva resultaten från den kliniska fas IIa-studien med vår fraktalkinblockerande läkemedelskandidat KAND567 i hjärtinfarktpatienter triggade en intensifiering av detta arbete, med målet att skapa finansiella förutsättningar för den stora satsning som en fortsättning mot kliniska fas IIb- och fas III-studier innebär. Under det gångna året har bolaget genomfört en omfattande och systematisk process där ett stort antal potentiella industriella partners, såväl biotech- som pharmabolag, har kontaktats och utvärderats.

Styrelsens bedömning av resultaten från dessa aktiviteter är att ett industriellt partnerskap kräver ytterligare flera års klinisk utveckling och därmed betydande investeringar. Vi behöver genomföra ytterligare en klinisk fas II-studie för att gå från påvisad signal på hjärtskyddande effekt till att demonstrera behandlingseffekt med hög statistisk kraft. I avsaknad av ett industriellt partnerskap kräver en fortsatt utveckling av fraktalkinprogrammet att Novakand reser kapital till en fas IIb-studie på egen hand. Beaktat utfallen i bolagets senaste kapitalanskaffningar, samt att situationen på kapitalmarknaderna är fortsatt mycket utmanande, bedömer styrelsen att det inte är realistiskt för bolaget att, inom en tidsram som bibehåller programmets kommersiella attraktivitet, resa det kapital som krävs för att driva fraktalkinprogrammet framåt.

Med detta som utgångspunkt gör styrelsen bedömningen att ett så kallat omvänt förvärv med ett onoterat tillväxtbolag med ambition att bli publikt är det bästa alternativet för Novakands aktieägare att realisera värdet av bolagets tillgångar.

I linje med detta, har Novakands verksamhet under rapporteringsperioden huvudsakligen varit inriktade mot att:

- utvärdera möjliga målbolag för ett omvänt förvärv,
- förbereda bolaget för att kunna genomföra ett omvänt förvärv, samt
- fortsätta screena efter potentiella partners för fraktalkinprogrammet.

Utvärdering av möjliga målbolag för omvänt förvärv och valet av SVF Vaccines

Under rapporteringsperioden har styrelsen utvärderat ett stort antal bolag som visat intresse för ett omvänt förvärv. Dessa bolag har primärt varit intresserade av Novakands börsplats på Nasdaq First North, tillhörande infrastruktur samt vår kassa. Utvärderingen har inkluderat bolag både inom life science och andra industrisektorer. Efter en noggrann utvärdering har styrelsen beslutat att rekommendera SVF Vaccines AB för den föreslagna transaktionen. Under perioden rapporterade vi att en icke-bindande avsiktsförklaring ingåtts i detta syfte och efter periodens utgång har vi rapporterat att den så kallade due diligence-processen har slutförts med ett tillfredsställande resultat, varpå ett fullständigt förvärvsavtal ingåtts.

Det rekommenderade bolaget, SVF Vaccines, är ett svenskt bolag i klinisk utvecklingsfas som utvecklar vaccinkandidater för förebyggande och botande behandling av livshotande infektionssjukdomar. Bolagets forsknings- och utvecklingsprogram är baserat på en teknologi som härstammar från Karolinska Institutet. Utöver SVF Vaccines nydanande teknologi anser styrelsen att det rekommenderade förvärvet kan bidra till att diversifiera bolagets aktieägarbas, genom

VD har ordet

att addera Karolinska Development som ägare. Karolinska Development är en etablerad specialistinvesterar inom svensk life science, med ett nätverk som inkluderar flera liknande professionella investeringsbolag. Bolaget har också ett "track record" av att supportera sina portföljbolag långsiktigt. En långsiktig professionell specialistinvesterar är något som Novakand historiskt har saknat, vilket är en av huvudfaktorerna till varför bolaget hamnat i den olyckliga situation det befinner sig i.

Förberedelser för omvänt förvärv

Efter perioden har vi alltså rapporterat att due diligence-processen har slutförts med framgångsrikt resultat och att ett fullständigt förvärvsavtal ingåtts. Genomförande av transaktionen är dock fortfarande villkorat av bland annat:

- godkännande av transaktionen vid en extra bolagsstämma i Novakand Pharma,
- godkännande från Nasdaq gällande fortsatt notering på Nasdaq First North för det sammanslagna bolaget, och
- godkännande från Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP).

Novakands och SVF Vaccines mål är att dessa villkor skall kunna uppfyllas så att transaktionen kan genomföras innan slutet av det första kvartalet 2026.

Screening efter potentiella partners för fraktalkinprogrammet

Det sammanslagna bolagets fokus efter transaktionen kommer vara att utveckla innovativa vaccinterapier baserat på SVF Vaccines teknologi. Styrelsen vill dock understryka att de blivande ägarna avser att behålla fraktalkinprogrammet i det sammanslagna bolaget och att vid en eventuell framtida avyttring verka för att genomföra en sådan på marknadsmässiga villkor. Detta innebär att Novakands aktieägare behåller en potentiell framtida möjlighet kopplad till fraktalkinprogrammet, samtidigt som bolaget ges en ny huvudplattform med nya finansieringsförutsättningar.

Som beskrivits ovan har styrelsen gjort bedömningen att det är låg sannolikhet att ett industriellt partnerskap kan ingås utan att ytterligare betydande investeringar i klinisk utveckling och tillverkning görs. Arbetet med att screena efter potentiella partners har ändå fortgått under rapporteringsperioden, men tyvärr har inga av dessa diskussioner lett vidare till affärsförhandling av ett licensavtal.

Vägen framåt – extra bolagsstämma den 12 mars

Avslutningsvis vill jag upprepa att styrelsen är övertygad om att det föreslagna förvärvet representerar det alternativ som ger Novakands aktieägare bäst förutsättningar för fortsatt värdeskapande. Samtidigt vill styrelsen understryka att den rekommenderade transaktionen är villkorad av att flera aktiviteterna slutförs såsom listas ovan, vilket innebär att det inte finns en garanti för att denna transaktion genomförs. I händelse av att transaktionen inte kan genomföras föreligger en risk för avnotering och likvidation av bolaget. Styrelsen bedömer dock att ett sådant scenario skulle medföra en väsentlig värdeförstöring för Novakands aktieägare. Efter att ha utvärderat samtliga realistiska handlingsalternativ är styrelsen övertygad om att det föreslagna omvända förvärvet av SVF Vaccines är det alternativ som ger störst sannolikhet för långsiktigt aktieägarvärde. Det är därför styrelsens förhoppning att Novakands aktieägare röstar för den föreslagna transaktionen på den extra stämma som bolaget kallat till den 12:e mars.

Peter Selin, VD

Solna 20 februari 2026
Novakand Pharma AB

Finansiell utveckling i sammandrag

Novakand Pharma koncernen

<i>KSEK (om inget annat anges)</i>	1 okt - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	14	14	14	14
Rörelsens kostnader (exkl nedskrivningar)	-5 026	-9 923	-29 609	-46 174
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 515	-8 474	-23 555	-39 952
Rörelseresultat före nedskrivning	-5 012	-9 910	-29 595	-46 161
Nedskrivning av immateriella tillgångar			-18 000	
Resultat efter finansiella poster	-4 969	-9 639	-47 229	-44 566
Resultat efter skatt	-4 969	-9 639	-47 229	-44 566
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 193	-11 564	-30 289	-58 531
Likvida medel på balansdagen	16 073	46 362	16 073	46 362
Eget kapital på balansdagen	15 065	62 300	15 065	62 300
Nyckeltal				
FoU som andel av totala kostnader	70%	86%	49%	87%
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	-0,04	-0,08	-0,39	-0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-0,05	-0,10	-0,25	-0,48
Eget kapital per aktie (kr)	0,12	0,51	0,12	0,51
Balansomslutning	16 733	66 364	16 733	66 364
Soliditet	90%	94%	90%	94%
Antal anställda	5	5	5	5

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och resultat

Fjärde kvartalet, oktober - december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- De operativa kostnaderna under perioden uppgick till 5,0 Mkr (9,9 Mkr), varav
- FoU-kostnader uppgick till 3,5 Mkr (8,5 Mkr) och
- Försäljnings- och administrativa kostnader uppgick till 1,5 Mkr (1,4 Mkr).
 - Den signifikanta minskningen av de operativa kostnaderna jämfört med föregående år förklaras av att Bolaget haft en mycket begränsad FoU-verksamhet under perioden, huvudsakligen arbete med slutförandet av KANDOVA-studien, en fas Ib/IIa-studie med KAND567 i äggstockscancer. Utöver det har den operativa verksamheten fokuserat på processen och förberedelserna för att genomföra ett eventuellt omvänt förvärv.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -5,0 Mkr (-9,9 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -5,0 Mkr (-9,6 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för kvartalet uppgick till -0,04 kr (-0,08 kr).

Hela perioden, januari - december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).
- De totala operativa kostnaderna under perioden uppgick till 29,6 Mkr (46,2 Mkr).
- Ackumulerade FoU-kostnader uppgick till 23,6 Mkr (40,0 Mkr).
 - Övriga kostnader utgörs av försäljnings- och administrativa kostnader som under perioden uppgick till 6,1 Mkr (6,2 Mkr).
 - Bolagets operativa kostnader reducerades ytterligare under det andra halvåret efter besluten under det tredje kvartalet att säga upp avsiktsförklaringen med Recardio Inc samt att inte driva fraktalkinprogrammet vidare.
- Den signifikanta minskningen av de operativa kostnaderna jämfört med föregående år förklaras av att Bolaget haft en mer begränsad FoU-verksamhet under året.
 - Under det första halvåret hänfördes FoU-kostnaderna huvudsakligen till KANDOVA-studien samt förberedelser för att genomföra en eftersträvad fas IIb-studie med KAND567 i akut hjärtinfarkt (FRACTIVE).
 - Under det tredje kvartalet gjordes en nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar i balansräkningen relaterade till fraktalkinprogrammet på 18,0 Mkr (0 Mkr).
 - Utöver det har de operativa kostnaderna under det andra halvåret huvudsakligen hänförts till processen och förberedelserna för att genomföra ett eventuellt omvänt förvärv.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -29,6 Mkr (-46,2 Mkr) före nedskrivningen av immateriella tillgångar.
- Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till -47,2 Mkr (-44,6 Mkr).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, för perioden uppgick till -0,39 kr (-0,39 kr).

Periodens resultat och totalresultat i sammandrag

Novakand Pharma koncernen				
	1 okt - 31 dec		1 jan - 31 dec	
KSEK	2025	2024	2025	2024
Övriga intäkter och rörelsens kostnader				
Övriga intäkter	14	14	14	14
Administrationskostnader	-1 262	-1 231	-4 828	-5 150
Försäljningskostnader	-249	-218	-1 225	-1 073
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 515	-8 474	-23 555	-39 952
Nedskrivning av immateriella tillgångar			-18 000	-
Summa rörelsens kostnader	-5 012	-9 910	-47 595	-46 161
Rörelseresultat	-5 012	-9 910	-47 595	-46 161
Resultat före finansiella poster				
Finansnetto	43	271	365	1 595
Resultat efter finansiella poster	-4 969	-9 639	-47 229	-44 566
Skatt på periodens resultat				
Periodens resultat och totalresultat	-4 969	-9 639	-47 229	-44 566
Genomsnittligt antal aktier (tusental, före och efter utspädning)	121 186	121 186	121 186	115 332
Antal aktier på balansdagen (tusental)	121 186	121 186	121 186	121 186
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,04	-0,08	-0,39	-0,39

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Novakand Pharma koncernen		
KSEK	31 dec	
	2025	2024
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	0	18 000
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Andra långfristiga placeringar	1	1
Summa anläggningstillgångar	1	18 001
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kortfristiga fordringar	432	871
Förutbetalda kostnader	227	1 130
Likvida medel	16 073	46 362
Summa omsättningstillgångar	16 732	48 363
Total tillgångar	16 733	66 364
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	15 065	62 300
Summa eget kapital	15 065	62 300
<i>Skulder</i>		
Långfristiga skulder		
Kortfristiga skulder	812	2 788
Upplupna kostnader	857	1 276
Summa skulder	1 669	4 064
Total eget kapital och skulder	16 733	66 364

Rapport över förändringar i eget kapital

Novakand Pharma koncernen, 1 jan - 31 december 2024

KSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
Fjärde kvartalet, 1 okt - 31 december				
Ingående balans 2024-10-01	11 778	458 821	-398 661	71 939
Periodens totalresultat			-9 639	-9 639
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 2024-12-31	11 778	458 821	-408 299	62 300

Perioden 1 januari - 31 december

Ingående balans 2024-01-01	7 921	403 477	-363 734	47 665
<i>Totalresultat</i>				
Periodens totalresultat			-44 566	-44 566
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission	3 857	69 155		73 012
Nyemissionsutgifter		-13 811		-13 811
S:a transaktioner med aktieägare	3 857	55 344	0	59 201
Utgående balans 2024-12-31	11 778	458 821	-408 300	62 300

Rapport över förändringar i eget kapital (fortsättning)

Novakand Pharma koncernen,
1 jan - 30 september 2025

KSEK

Aktiekapital

Övrigt
tillskjutet
kapital

Ansamlad
förlust

Totalt
eget
kapital

Fjärde kvartalet, 1 okt - 30 december

Ingående balans 2025-10-01	11 778	458 822	-450 566	20 034
Periodens totalresultat			-4 969	-4 969
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 2025-12-31	11 778	458 822	-455 535	15 065

Perioden 1 januari - 31 december

Ingående balans 2025-01-01	11 778	458 822	-408 306	62 293
Periodens totalresultat			-47 229	-47 229
S:a transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Utgående balans 2025-12-31	11 778	458 822	-455 535	15 065

Rapport över kassaflöden

Novakand Pharma koncernen

KSEK	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-5 012	-9 910	-47 595	-46 161
Nedskrivningar			18 000	
Erhållen ränta	43	271	365	1 595
Övriga ej kassaflödespåverkande poster				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-4 969	-9 639	-29 229	-44 566
Förändringar i rörelsekapitalet	-1 224	-1 925	-1 060	-13 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 193	-11 564	-30 289	-58 531
Nettokassaflöde före finansiella poster	-6 193	-11 564	-30 289	-58 531
Finansieringsverksamheten				
Nyemission				59 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	59 201
Periodens kassaflöde	-6 193	-11 564	-30 289	670
Likvida medel vid periodens början	22 266	57 926	46 362	45 692
Likvida medel vid periodens slut	16 073	46 362	16 073	46 362

Resultaträkning

Moderbolaget

Novakand Pharma AB koncernen

<i>KSEK</i>	1 okt - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	2025	2024	2025	2024
<i>Övriga intäkter och rörelsens kostnader</i>				
Övriga intäkter	14	14	14	14
Administrationskostnader	-1 262	-1 231	-4 828	-5 150
Försäljningskostnader	-249	-218	-1 225	-1 073
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 515	-8 474	-23 555	-39 952
Nedskrivning av immateriella tillgångar			-18 000	
Summa rörelsens kostnader	-5 012	-9 910	-47 595	-46 161
Rörelseresultat	-5 012	-9 910	-47 595	-46 161
<i>Resultat före finansiella poster</i>				
Finansnetto	43	271	365	1 595
Resultat efter finansiella poster	-4 969	-9 639	-47 229	-44 566
Skatt på periodens resultat				
Periodens resultat och totalresultat	-4 969	-9 639	-47 229	-44 566

Balansräkning i sammandrag Moderbolaget

Moderbolaget Novakand Pharma AB

KSEK

31 dec

2025

2024

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

18 000

Finansiella tillgångar

Andra långfristiga placeringar

1

1

Summa anläggningstillgångar

1

18 001

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

432

871

Förutbetalda kostnader

227

1 130

Likvida medel

16 073

46 362

Summa omsättningstillgångar

16 732

48 363

Total tillgångar

16 733

66 364

Eget kapital och skulder

Eget kapital

15 065

62 300

Summa eget kapital

15 065

62 300

Skulder

Långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

812

2 788

Upplupna kostnader

857

1 276

Summa skulder

1 669

4 064

Total eget kapital och skulder

16 733

66 364

Finansiell ställning och likviditet

Balansräkning och kassaflöde

- Totalt Eget kapital uppgick per den 31 december 2025 till 15,1 Mkr (62,3 Mkr).
- Bolagets soliditet per den 31 december 2025 var 90 procent (94 procent).
- Eget kapital per aktie var 0,12 kr (0,51 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,3 Mkr (-58,5 Mkr) eller -0,25 kr per aktie (-0,48 kr).
- Likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 16,1 Mkr (46,4 Mkr).
- Den signifikanta minskningen av Eget kapital jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av den mindre kassan samt nedskrivningen av immateriella anläggningstillgångar i balansräkningen relaterade till fraktalkinprogrammet på 18,0 Mkr (0 Mkr) som genomfördes under det tredje kvartalet.

Medarbetare

Bolaget hade 5 (5) tillsvidareanställda per den 31 december 2025, varav 4 (4) är män och 1 (1) är kvinna. För ovan nämnda medarbetare gäller att anställningen upphörde den 31 december 2025 för tre medarbetare och för övriga två medarbetare kommer anställningen att upphöra den 24 mars (VD) respektive 31 mars 2026.

Investeringar samt avskrivningar

Under det fjärde kvartalet har inga investeringar eller avskrivningar gjorts. Under det tredje kvartalet gjordes en nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar i balansräkningen relaterade till fraktalkinprogrammet på 18,0 Mkr (0 Mkr). Nedskrivningen föranleddes av den nedskrivningsprövning som gjordes av styrelsen i samband med beslutet att söka genomföra ett omvänt förvärv. Se delårsrapporten för det tredje kvartalet 2026 för mer information.

Koncernen

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

Aktiekapitalet och aktien

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2025 till 11 778 016 kr (11 778 016 kr) fördelat på 121 186 228 (121 186 228) aktier med ett kvotvärde om, avrundat, 0,10 kr (0,10 kr) per aktie. Ökningen av antal aktier är hänförligt till den nyemission av aktier som genomfördes i mars 2024.

Skattemässiga underskott

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

Noter

Not 1: Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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

Not 2: Transaktioner med närstående

Under perioden har bolaget inte haft några transaktioner med närstående.

Not 3: Koncernens verksamhet och riskfaktorer

De finansiella rapporterna har upprättats enligt "going concern" i det antagna scenariot att ett omvänt förvärv genomförs. Inom ramen för detta scenario har företagsledningen gjort bedömningen att det finns tillgängliga medel för att koncernen fortsatt ska kunna bedriva verksamheten utan någon betydande likviditetsrisk under det närmaste räkenskapsåret.

Bolaget har efter periodens utgång rapporterat att ett förvärvsavtal ingåtts med SVF Vaccines AB avseende en transaktion genom vilket Novakand Pharma förvärvar samtliga aktier i SVF Vaccines genom betalning med nyemitterade aktier i Novakand Pharma. Transaktionen är dock villkorad av godkännande från extra bolagsstämmor i båda bolagen, Nasdaqs godkännande av en fortsatt listning för det sammanslagna bolaget och regulatoriskt godkännande från Inspektionen av Strategiska Produkter.

Efter Bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet rapporterade Nasdaq sin bedömning att Novakand Pharma inte längre uppfyller verksamhetskravet i regelverket för First North Growth Market och att Bolaget har satts på Nasdaqs observationslista. Beslutet innebär att Bolaget måste inkomma med åtgärder inom fyra månader från beslutet, i annat fall inleds en process för avnotering av Bolaget. Exempel på åtgärd som godtas av Nasdaq är att genomföra ett omvänt förvärv. Styrelsen betonar dock att det i nuläget inte finns någon garanti för att transaktionen kommer att genomföras.

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

Andel FoU av totala kostnader

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

Eget kapital per aktie

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

Kassaflöde per aktie från den löpande verksamheten

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

Soliditet

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

Not 5: Väsentliga händelser efter perioden

- Bolaget har rapporterat att due diligence processen har slutförts och att Novakand Pharma och SVF Vaccines har ingått ett förvärvsavtal med SVF Vaccines genom vilket bolaget förvärvar samtliga aktier i SVF Vaccines genom betalning med nyemitterade aktier i Novakand Pharma.
- Bolaget har kallat till en extra bolagsstämma den 12 mars 2026 för godkännande av den föreslagna transaktionen med SVF Vaccines.
- Bolaget har rapporterat att ansökan har skickats in till Nasdaq avseende listningsprövning för en fortsatt notering av det sammanslagna bolaget efter ett omvänt förvärv.
- Bolaget har skickat in ansökan till Inspektionen av Strategiska Produkter för godkännande av de nya ägarna efter ett omvänt förvärv.

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 20 februari 2026

Erik Nerpin

Ordförande

Thomas Olin

Ledamot

Anders Gabrielsen

Ledamot

Peter Selin

VD

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen och bolagsstämmor

2026

12

mars

Extra bolagsstämma

2026

25

maj

Årsstämma

2026

24

april

Årsredovisning 2025

2026

28

augusti

Delårsrapport april – juni 2026

2026

22

maj

Delårsrapport januari – mars 2026

2026

20

november

Delårsrapport juli – september 2026

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

För ytterligare information, kontakta:
ir@novakand.com

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



Besök gärna Bolagets hemsida www.novakand.com