# DELÅRSRAPPORT

## JANUARI–SEPTEMBER 2026



Disruptive Pharma

DISRUPTIVE PHARMA AB (publ) · 556755-3226

# Tredje kvartalet 2026

*Det tredje kvartalet 2026 markerade starten på ett nytt kapitel för Disruptive Pharma efter det slutförda omvända förvärvet och etableringen som börsnoterat bolag. Parallellt har bolaget gjort framsteg i sina kommersiella samarbeten och fortsatt affärsutvecklingsarbetet för att bredda kundbasen globalt och möjliggöra en ökad användning av Formulite® i läkemedelsprodukter.*

## FINANSIELL SAMMANFATTNING

### Tredje kvartalet, juli-september 2026

***Nettoomsättning:*** *591 KSEK (353)*

***Resultat före och efter skatt:*** *-5 816 KSEK (-3 350)*

***Resultat per aktie*:*** *-0,16 SEK (-0,14)*

***Soliditet**:*** *77 % (84)*

***Likvida medel:*** *33 920 KSEK (11 652)*

### Januari-september 2026

***Nettoomsättning:*** *1 282 KSEK (667)*

***Resultat före och efter skatt:*** *-14 364 KSEK (-15 282)*

***Resultat per aktie*:*** *-0,56 SEK (-0,63)*

** Resultat per aktie före och efter utspädning: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Se vidare not 5.*
*** Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen per den 30 september 2026.*

*Den 27 juli 2026 förvärvade Disruptive Pharma AB (tidigare Guard Therapeutics International AB) Disruptive Pharma Holding AB. Transaktionen ledde till att det förvärvade bolaget Disruptive Pharma Holding ABs tidigare ägare, utifrån ett redovisningsperspektiv, erhöll bestämmande inflytandet över det förvärvande bolaget Disruptive Pharma AB (Guard Therapeutics). Förvärvet redovisas därför som ett omvänt förvärv. Koncernredovisningen, för föregående period, utgörs således endast av den gamla koncernen Disruptive Pharma Holding fram till förvärvstillfället den 27 juli 2026. Det betyder att det konsoliderade resultatet för tredje kvartalet 2026 och januari-september 2026 består av den tidigare koncernen Disruptive Pharma Holding för respektive period och Disruptie Pharma ABs resultat för de 3 sista dagarna i juli samt, augusti och september. Resultat för 2025 utgörs av den tidigare Disruptive Pharma Holdings-koncernen.*



## DEFINITIONER

Med ”Disruptive Pharma” eller ”Bolaget” avses Disruptive Pharma AB (publ), tidigare Guard Therapeutics International AB (publ), med organisationsnummer 556755–3226.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inget annat anges. Siffror inom parentes anger belopp för motsvarande period föregående år.

## GRANSKNING AV REVISOR

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Delårsrapporter samt årsredovisningar finns tillgängliga på www.disruptivepharma.com

# Väsentliga händelser

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER I TREDJE KVARTALET

- Bolaget meddelade den 16 juli att det erhållit villkorat godkännande för fortsatt notering på Nasdaq First North Growth Market och offentliggjorde samtidigt en bolagsbeskrivning för den nya verksamheten.
- Vid den extra bolagsstämman den 20 juli godkändes samtliga framlagda förslag.
- Den 27 juli slutförde Bolaget det omvända förvärvet av Disruptive Pharma Holding AB och genomförde en apportemission. I och med detta ansågs Nasdaqs villkor för fortsatt notering uppfyllt.
- I samband med transaktionens slutförande skedde även ett vd-skifte, där Peter Åsberg tillträdde som verkställande direktör efter Tobias Agervald.
- Vid samma tidpunkt tillträdde den nya styrelsen bestående av Johan Bygge (ordförande), Tobias Agervald, David Bejker, Gunilla Ekström, Göran Forsberg och Alexander Oker-Blom.
- Namnändringen till Disruptive Pharma AB (publ) registrerades hos Bolagsverket den 29 juli.
- Den 21 augusti 2026 kunde bolaget ringa i öppningsklockan på Nasdaq Stockholm. Samma dag började Bolagets aktie handlas under det nya kortnamnet DPHA.
- Bolaget meddelade den 22 september att man ingått avtal om försäljning av GTX-plattformen till ett av Aurelia Invest AB (”Aurelia”) helägt dotterbolag.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I början av november presenterades valberedningen inför årsstämman 2027 bestående av Erik Graf (Bema Origin AB), Jan Ståhlberg (eget innehav), Vanessa Nordenfelt (Måttex Förvaltning AB) och Johan Bygge (styrelsens ordförande).

## KOMMENTAR TILL VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Genom det omvända förvärvet och den fortsatta noteringen på Nasdaq First North Growth Market har Disruptive Pharma etablerat en börsnoterad plattform för den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen av Formulite®.

Avtalet om avyttring av GTX-plattformen är ytterligare ett steg i renodlingen av verksamheten och gör det möjligt att koncentrera bolagets resurser på Formulite® och dess kommersiella potential.





# Vd har ordet

***Det tredje kvartalet 2026 präglades av en historisk milstolpe då Disruptive Pharma, genom Guard Therapeutics omvända förvärv, inledde ett nytt kapitel som börsnoterat bolag. Den 21 augusti firade vi detta med klockringning på Nasdaq Stockholm, samma dag som aktien började handlas under det nya kortnamnet DPHA. Under kvartalet har vi även gjort framsteg i våra kommersiella samarbeten med internationella läkemedelsbolag och fortsatt arbetet med att etablera Formulite® som en lösning på kritiska utmaningar och skapa förutsättningar för global kommersialisering.***

Formulite är en patenterad och kliniskt utvärderad plattformsteknologi som kan lösa utmaningar som i vissa fall är avgörande för om lovande läkemedelskandidater kan utvecklas vidare. Många moderna läkemedelskandidater har egenskaper som försvårar utvecklingen och kan hindra dem från att nå marknaden. Genom att övervinna sådana hinder kan Formulite möjliggöra nya läkemedel som annars riskerar att aldrig nå patienterna. Teknologin kan även användas för att utveckla förbättrade formuleringar av befintliga läkemedel. Därmed erbjuder vi läkemedelsbolag lösningar på konkreta utvecklingsproblem inom ett brett kommersiellt användningsområde.

Under hösten har vi stärkt vår organisation med ytterligare kvalificerad kompetens och byggt ett starkt team med gedigen expertis inom formulering och produktutveckling. Tillsammans med vår patenterade plattform utgör detta en solid grund för att driva kundprojekt, utveckla kommersiella samarbeten och skapa långsiktigt värde.

### *Betalda kommersiella samarbeten med ledande läkemedelsbolag*

Ett tydligt exempel är vårt betalda utvecklingsuppdrag för ett av världens tio största läkemedelsbolag. Uppdraget omfattar två läkemedelsprogram inom meta-

bola sjukdomar respektive hjärt-kärlsjukdomar, där Formulite utvärderas som en alternativ formulering inom partnerns strategi för produktoptimering och livscykelhantering. Samarbetet har utvecklats positivt och vi har påbörjat nästa steg i uppdraget. Arbetet inleddes under kvartalet och formaliserades genom ett tillägg till det befintliga avtalet i början av oktober. Vid fortsatt positiva resultat kan detta öppna möjligheter för mer omfattande utvecklingsuppdrag och på sikt klinisk utvärdering och ett licensavtal.

Vi har även tagit steg mot ett nytt samarbete med ytterligare ett ledande internationellt läkemedelsbolag. Vi har enats om omfattningen av en planerad förstudie där Formulite ska utvärderas med en av partnerns läkemedelskandidater. Detta visar hur vi breddar vår kommersiella projektportfölj och etablerar nya relationer med ledande läkemedelsbolag.

### *Ökande kommersiellt intresse för Formulite*

Parallellt utvecklar vi vår kommersiella projektportfölj genom kontakter med globala läkemedelsbolag och innovativa bioteknikföretag. Moderna läkemedelskandidater ställer ofta höga krav på formulering och tillverkning, vilket skapar behov av teknologier som möjliggör fortsatt utveckling och hjälper till att realisera deras fulla kliniska potential.

I september deltog vi vid Nordic Life Science Days, efter kvartalets utgång vid CPHI i Milano och i november deltar vi även vid BIO-Europe i Köln. Dessa mötesplatser ger oss möjlighet att presentera Formulite, utveckla kundrelationer och diskutera konkreta projekt. Målet är att omvandla intresset till fler kommersiella avtal och långsiktiga licensaffärer.

För att stödja en bredare kommersiell användning av Formulite arbetar vi med industriella partnerskap som ger tillgång till utvecklings- och tillverkningskapacitet för Formulite-baserade läkemedel. Dialoger med potentiella partners pågår för att möjliggöra fler utvecklingsprojekt och kommersiella samarbeten.

### *Avyttring av GTX-plattformen*

I september ingick vi avtal om att avyttra GTX-plattformen som följde med det omvända förvärvet av Guard Therapeutics. Det är ett viktigt steg i renodlingen av Disruptive Pharma och gör det möjligt att fokusera våra resurser på kommersialiseringen av Formulite. Samtidigt behåller bolaget möjligheten till framtida milstolpsbetalningar och royaltyintäkter kopplade till GTX. Våra aktieägare kan därmed ta del av ett eventuellt framtida värdeskapande utan att vi finansierar den fortsatta utvecklingen.

### *Fokus på kommersiellt värdeskapande*

Vår strategi är att bygga en växande portfölj av kommersiella avtal där Formulite löser viktiga utvecklingsutmaningar. Genom att kombinera vår patenterade teknologi och specialistkompetens med läkemedelsbolagens produktutveckling kan vi skapa värde i flera steg, från förstudier och produktutveckling till potentiella licensavtal, milstolpsbetalningar och royaltyintäkter.

Vi prioriterar våra resurser till affärsutveckling, kundprojekt och investeringar som stödjer en bredare kommersiell användning av Formulite. Kapitaldisciplin är central när vi balanserar framtida tillväxt med ansvarsfull användning av våra finansiella resurser.

När jag summerar kvartalet vill jag särskilt lyfta fram framstegen i våra kunduppdrag och intresset från internationella läkemedelsbolag. Vi har en teknologi som kan möjliggöra läkemedel som annars riskerar att inte nå marknaden och etablerade kommersiella relationer med ledande aktörer. Jag ser med stor tillförsikt på möjligheterna att etablera Formulite som en kommersiell plattform och skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.

**Peter Åsberg**

*Verkställande direktör*

# Om Disruptive Pharma

***Disruptive Pharma utvecklar och kommersialiserar Formulite®, en patenterad plattformsteknologi för optimering och formulering av läkemedel. Formulite® är särskilt framtagen för att förbättra löslighet, stabilitet och oral biotillgänglighet hos läkemedelssubstanser och kan användas både för nya läkemedelskandidater och för att förbättra befintliga läkemedel. Genom att möjliggöra nya läkemedelsprodukter, förbättra befintliga behandlingar och förenkla behandlingen för patienten skapar Formulite® värde för patienter, läkemedelsutvecklare och läkemedelsindustrin som helhet.***

## Teknologi med rötter i världsledande nanoforskning

Bolaget har sitt ursprung i nanomaterialvetenskap vid Uppsala universitet, där professor Maria Strömme och hennes forskargrupp utvecklade den materialteknologi som ligger till grund för Formulite®. Disruptive Pharma bildades 2021 som en avknoppning med fokus på läkemedelstillämpningar. Formulite® är idag en patenterad plattformsteknologi med patentskydd som sträcker sig till minst 2038, utvecklad för att optimera egenskaperna hos både läkemedelskandidater under utveckling och befintliga läkemedelsprodukter.

Sedan dess har Formulite® vidareutvecklats från materialteknologi till en plattform för läkemedelsutveckling och utvärderats genom ett stort antal formuleringar, prekliniska studier och en klinisk studie i människa. Den kliniska valideringen utgör en viktig milstolpe inför nästa fas i bolagets utveckling.

## LÅG LÖSLIGHET BEGRÄNSAR MÅNGA ORALA LÄKEMEDEL

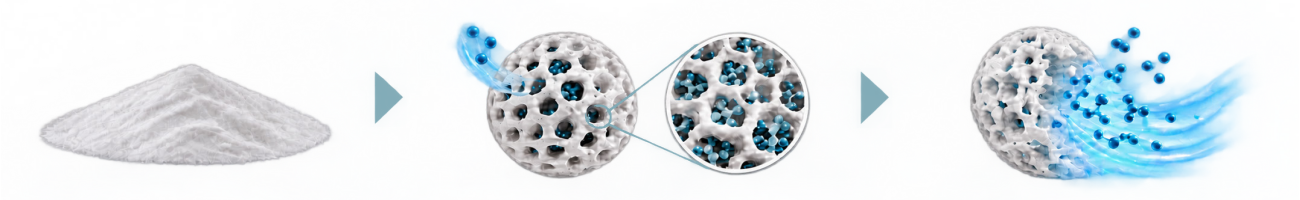
Låg vattenlöslighet är en av de vanligaste utmaningarna vid utveckling av orala läkemedel. Uppskattningsvis 70–90 procent av alla småmolekylära läkemedelskandidater har låg vattenlöslighet, vilket kan begränsa upplösning, absorption och oral biotillgänglighet. Många läkemedelssubstanser har dessutom formuleringsegenskaper som gör dem svåra att utveckla till stabila och effektiva läkemedelsprodukter.

Formulite® är utvecklad för att möta dessa utmaningar genom att skapa bättre förutsättningar för att formulera svårlösliga läkemedelssubstanser och förbättra deras egenskaper som läkemedelsprodukter.

## SÅ FUNGERAR FORMULITE®

### Nanoporös stabilisering i amorf form

Formulite® bygger på mesoporöst magnesiumkarbonat (MMC), ett material vars nanoporer tillsammans rymmer en stor volym. Läkemedelssubstansen laddas in i porerna genom att substansen blandas med Formulite®. I porerna stabiliseras substansen i amorf form. När Formulite® kommer i kontakt med vätska i mag-tarmkanalen efter intag löses bärarmaterialet upp och läkemedelssubstansen frisätts.



**1 BÄRARMATERIAL**
Formulite® bygger på mesoporöst magnesiumkarbonat (MMC), ett pulver vars partiklar innehåller nanoporer

**2 INLADDNING**
Läkemedelssubstansen laddas in i porerna

**STABILISERING**
Porerna stabiliserar substansen i amorf form

**3 FRISÄTTNING**
Bärarmaterialet löses upp i mag-tarmkanalens vätskor och frisätter snabbt läkemedelssubstansen

*En plattform för utveckling av förbättrade läkemedel*

### Förbättrad läkemedelsprestanda och patientnytta

Genom förbättrad upplösning och hög läkemedelsinladdning kan Formulite® bidra till läkemedelsprodukter med förbättrad oral biotillgänglighet och mindre mängd hjälpämnen. Förbättrad biotillgänglighet innebär att en större andel av läkemedelssubstansen kan tas upp av kroppen, medan hög läkemedelsinladdning kan möjliggöra mindre tabletter eller kapslar.

Sammantaget skapar detta förutsättningar för förbättrade produktegenskaper och behandlingar som kan bli enklare och mer bekväma för patienten. Formulite® kan därmed bidra till att möjliggöra nya läkemedelsprodukter, förbättra befintliga behandlingar och förenkla läkemedelsbehandlingen för patienten.

### Ett alternativ till polymerbaserade amorfa formuleringar

Formulite® använder den mesoporösa strukturen som huvudsaklig stabiliseringsmekanism och utgör därmed ett alternativ till etablerade polymerbaserade amorfa formuleringar, så kallade amorfa fasta dispersioner (ASD). Denna stabiliseringsmekanism kan minska behovet av stabiliserande polymerer och i vissa tillämpningar även möjliggöra lägre användning av organiska lösningsmedel. Sammantaget kan detta bidra till en mer resurseffektiv tillverkning med lägre miljöpåverkan.

## UTVECKLAD FÖR SKALBAR LÄKEMEDELSPRODUKTION

### En enkel och skalbar inladdningsprocess

Formulite® är utvecklad för att kunna följa ett läkemedelsprogram från tidig förstudie till klinisk utveckling, uppskalning och slutprodukt. Inladdningsprocessen består av tre huvudsakliga steg: läkemedelssubstansen löses upp, lösningen tillsätts till Formulite® och substansen laddas in genom blandning följt av torkning vid låg temperatur. Processen bygger på konventionella farmaceutiska processteg och är utvecklad med fokus på enkel och skalbar tillverkning.

### Goda pulveregenskaper för effektiv vidarebearbetning

Efter inladdning behåller Formulite® sina goda pulveregenskaper och kan bearbetas vidare till tabletter eller kapslar med etablerade tillverkningsmetoder.




*Fördelar med Formulite®*



## BRED TEKNISK OCH KLINISK VALIDERING

Formulite® har utvärderats från in vitro-studier och prekliniska modeller till klinisk studie i människa. Plattformen har testats med fler än 100 läkemedelssubstanser inom flera terapiområden och substansklasser och har visat lovande resultat. Den breda tekniska och prekliniska utvärderingen, tillsammans med den första kliniska studien, utgör en viktig grund för fortsatt utveckling av Formulite® tillsammans med läkemedelsindustrin.

## BRED VALIDERING AV FORMULITE®

**100+**
läkemedelssubstanser utvärderade

**20+**
läkemedelssubstanser studerade i prekliniska farmakokinetiska modeller

**60 månader**
stabilitetsdata

**12 friska frivilliga**
Klinisk studie genomförd i människa. Formulite® har utvärderats avseende säkerhet och tolerabilitet .

## EN PARTNERDRIVEN AFFÄRSMODELL

### Från förstudie till långsiktigt partnerskap

Disruptive Pharmas affärsmodell bygger på att kommersialisera Formulite® genom betalda förstudier, utvecklingsprojekt, strategiska partnerskap och licensavtal med läkemedels- och bioteknikbolag. Plattformen kan användas både för nya läkemedelskandidater och för att förbättra formuleringen av etablerade läkemedel, exempelvis inom produktoptimering och livscykelhantering.

Ett samarbete kan börja med en förstudie där Formulite® utvärderas tillsammans med kundens läkemedelssubstans. Vid positiva resultat kan samarbetet utvecklas vidare genom formulerings- och produktutveckling, uppskalning och klinisk utveckling, med målet att skapa långsiktiga utvecklings- och licenssamarbeten.

### Affärsmodell – Intäkter i flera steg

Disruptive Pharma utvecklar inte egna kommersiella läkemedel. Affärsmodellen bygger i stället på att kombinera bolagets specialistkompetens inom formulering och läkemedelsutveckling med Formulite® och erbjuda detta till läkemedelsindustrin. Samarbeten kan omfatta allt från betalda förstudier och utvecklingsprojekt till långsiktiga licensavtal. Varje projekt kan därmed generera intäkter i flera steg – genom ersättning för utvecklingsarbete, potentiella milstolpesbetalningar och, för produkter som når marknaden, återkommande royaltyintäkter.

En ny formulering baserad på Formulite® kan även skapa möjligheter till produktdifferentiering och ytterligare patentskydd, beroende på den specifika produktens egenskaper.

## *Affärsmodell*




*Illustrativ modell. Avtal och milstolpsbetalningar kan förekomma vid olika steg i utvecklingen.*

### Strategiska partnerskap för bredare kommersialisering

Som ett komplement till direkta kundsamarbeten kan Disruptive Pharma etablera strategiska partnerskap med aktörer inom läkemedelsutveckling och tillverkning. Sådana samarbeten kan ge tillgång till ytterligare utvecklings- och tillverkningskapacitet, underlätta uppskalning och skapa fler kommersiella möjligheter för Formulite®. Partnerskapen kan därmed bidra till en bredare användning av teknologin och stödja bolagets långsiktiga affärsmodell.

## NÄSTA FAS – FRÅN TEKNOLOGIPLATTFORM TILL KOMMERSIELL PLATTFORM

Efter flera års forskning, utveckling och validering befinner sig Disruptive Pharma i en fas där fokus ligger på att omsätta potentialen hos Formulite® i konkreta kommersiella samarbeten. Genom en växande portfölj av förstudier, utvecklingsprojekt och strategiska partnerskap är målet att successivt etablera långsiktiga kundrelationer och licensaffärer med läkemedelsindustrin.

Bolaget har etablerat samarbeten med såväl internationella läkemedelsbolag som mindre bioteknikföretag och arbetar parallellt med att utveckla och skala upp tillverkningen av Formulite® för att möta framtida behov från utvecklingspartner och licenstagare.

Den långsiktiga ambitionen är att etablera Formulite® som en internationellt ledande plattform för utveckling av nya och förbättrade orala läkemedelsprodukter. Genom att kombinera teknologins egenskaper med bolagets specialistkompetens och industriella samarbeten vill Disruptive Pharma skapa förutsättningar för en bredare kommersiell användning av Formulite® och ett långsiktigt värdeskapande.



# Finansiell information

## KONCERNEN

### OMVÄNT FÖRVÄRV

Förvärvet av Disruptive Pharma Holding AB redovisas som ett omvänt förvärv. Det innebär att Disruptive Pharma AB är det legala moderbolaget men behandlas redovisningsmässigt som det förvärvade bolaget. Disruptive Pharma Holding AB är det legala dotterbolaget men behandlas redovisningsmässigt som det förvärvande bolaget. Koncernredovisningen, för föregående period, utgörs således endast av den gamla koncernen Disruptive Pharma Holding fram till förvärvstillfället den 27 juli 2026. Det betyder att det konsoliderade resultatet för tredje kvartalet 2026 och januari-september 2026 består av den tidigare koncernen Disruptive Pharma Holding för respektive period och Disruptie Pharma ABs resultat för de 3 sista dagarna i juli samt, augusti och september. Resultat och balans för 2025 är utgörs av den tidigare Disruptive Pharma Holdings-koncernen.

### INTÄKTER OCH RESULTAT

#### Intäkter

Koncernen hade en nettoomsättning på 591 (353) KSEK i tredje kvartalet och 1 282 (667) KSEK under årets första nio månader.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -6 240 (-3 388) KSEK och för januari-september till -14 709 (-15 420) KSEK.

De externa kostnaderna uppgick till -1 346 (-1 445) KSEK under perioden juli-september och för årets nio första månader till sammanlagt -4 870 (-7 741). Den högre kostnadsnivån under föregående år var bland annat hänförlig till den kliniska studie som slutfördes under 2025.

Koncernens personalkostnader uppgick till -5 702 (-2 369) KSEK för tredje kvatalet och -11 478 (-8 615) KSEK under perioden januari-september. Kostnadsnivån under tredje kvartalet påverkades av en engångskostnad om 1 960 KSEK avseende den tidigare vd:ns uppsägningstid.

Övriga rörelseintäkter som uppgick till 295 (145) KSEK för kvartalet och 585 (487) KSEK hittills i år och bestod i huvudsak av hyresintäkter samt ersättning från försäljningen av GTX-plattformen.

#### Finansnetto

Finansnettot, som under årets första nio månader uppgick till 334 (138) KSEK, utgjordes i huvudsak av orealiserade valutakursdifferenser på bolagets valutakonton samt ränteintäkter från placeringskonton och valutakonton.

### FINANSIELL STÄLLNING

Den 30 september 2026 hade koncernen en soliditet på 77 procent jämfört med 84 procent föregående år. Eget kapital uppgick den sista september till 28 568 KSEK jämfört med 11 497 KSEK vid samma tidpunkt föregående år.

Koncernens likvida medel, bestående av kassa och banktillgodohavanden inklusive likvida placeringar uppgick den sista september till 33 920 (11 652) KSEK.

Kassan efter det omvända förvärvet ger det nya bolaget möjligheter att realisera den strategi som tagits fram för att etablera Formulite® på marknaden.

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 36 941 (13 728) KSEK.

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Koncernen hade ett kassaflöde på 27 349 (6 237) KSEK under tredje kvartalet 2026 och 25 923 (-7 876) KSEK för perioden januari-september. Det omvända förvärvet av Disruptive Pharma AB gav upphov till ett positivt kassaflöde om 34 531 KSEK i nettoförvärvade likvida medel efter avdrag för förvärvskostnader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 071 (-3 499) KSEK under tredje kvartalet och -14 755 (-16 861) KSEK för perioden januari-september

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till -110 (9 736) KSEK och för årets första nio månader till 6 239 (8 095) KSEK.

# Finansiell information

## MODERBOLAGET - DISRUPTIVE PHARMA AB (PUBL)

### INTÄKTER OCH RESULTAT

#### Intäkter

Bolaget hade under årets första nio månader 2026 en nettoomsättning på 0 (0) KSEK.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -157 (-25 765) KSEK och för perioden januari-september till -11 188 (-91 313) KSEK. Förbättringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av att bolaget, dåvarande Guard Therapeutics, under motsvarande period föregående år bedrev kliniska studier, vilket medförde betydligt högre externa kostnader.

Moderbolagets externa kostnader uppgick under tredje kvartalet till 2 511 (-21 464) KSEK och för årets nio första månader till sammanlagt -2 140 (-78 713). Under kvartalet omklassificerades kostnader hänförliga till apportemissionen till eget kapital och kostnader relaterade till det omvända förvärvet till andelar i dotterbolag, vilket medförde att posten externa kostnader redovisades med ett positivt netto under kvartalet.

Moderbolagets personalkostnader uppgick till -2 819 (-4 401) KSEK för kvartalet och -9 223 (-13 026) KSEK för januari-september. Kostnader för den tidigare vd:ns uppsägningstid ingick i tredje kvartalets resultat.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader utgjordes i huvudsak av valutakursdifferenser på leverantörsskulden samt under perioden även ersättning från försäljningen av GTX-plattformen.

#### Finansnetto

Finansiella intäkter och kostnader utgjordes i huvudsak av orealiserade valutakursdifferenser på bolagets valutakonton, samt ränteintäkter från placeringskonton och valutakonton. Resultat från andelar i dotterbolag påverkades negativt av nedskrivning av ovillkorade aktieägartillskott.

### FINANSIELL STÄLLNING

Den 30 september 2026 hade moderbolaget en soliditet på 90 procent jämfört med 78 procent föregående år. Eget kapital uppgick den sista september till 57 487 KSEK jämfört med 55 635 KSEK vid samma tidpunkt föregående år.

Bolagets likvida medel, bestående av kassa och banktillgodohavanden inklusive likvida placeringar uppgick den sista september till 23 654 (69 757) KSEK.

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 63 849 (70 877) KSEK.

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Moderbolaget hade ett kassaflöde på -10 669 (-30 254) KSEK under tredje kvartalet 2026 och -26 557 (17 183) KSEK för perioden januari-september.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 978 (-30 763) KSEK under årets tredje kvartal och -12 895 (-90 710) KSEK för perioden januari-september. Det positiva kassaflödet under tredje kvartalet förklaras huvudsakligen av återbetalningar från CRO-företag relaterade till den avslutade Pointer-studien.

Förvärvet av Disruptive Pharma Holding AB genomfördes genom en apportemission och gav därmed inte upphov till något kassaflöde i moderbolaget. Kassaflödet från investeringsverksamheten under tredje kvartalet belastades däremot av förvärvskostnader om 2 717 KSEK samt ett ovillkorat aktieägartillskott till dotterbolaget om 10 000 KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick hittills i år till -944 (107 884) KSEK. Kassaflödet belastades i tredje kvartalet av emissionskostnader hänförliga till apportemissionen. Det positiva kassaflöder från föregående år kommer från en nyemission.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIEN

Aktien i Disruptive Pharma AB (publ), dåvarande Guard Therapeutics, noterades den 3 april 2013 på AktieTorget. Under juni 2017 gjorde bolaget ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market med första handelsdag den 20 juni 2017.

Efter Nasdaq Stockholms beslut om bolagets fortsatta notering till följd av det omvända förvärvet av Disruptive Pharma Holding AB (publ) handlas aktien från och med den 21 augusti 2026 under det nya namnet Disruptive Pharma AB (publ), med kortnamnet DPHA.

Bolagets Certified Adviser är Redeye Nordic Growth AB.

Den 27 juli, genomfördes ett omvänt förvärv av Disruptive Pharma Holding AB via apportemission. Efter emissionen uppgick antalet aktier i bolaget uppgick till 44 588 065. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktiens nominella värde är 0,25 SEK och aktiekapitalet den 30 september var 11 147 016,25 SEK.

- **Kortnamn:** DPHA
- **ISIN-kod:** SE0021181559
- **Antal aktier:** 44 588 065
- **Kvotvärde:** 0,25 SEK
- **Handelspost:** 1 aktie
- **Aktiekapital:** 11 147 016,25 SEK

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN DEN 30 SEPTEMBER 2026

| Aktieägare 2026-09-30 | Antal aktier | Andel röster | Andel kapital |
|---|---|---|---|
| BEMA ORIGIN AB* | 4 494 049 | 10,08 % | 10,08 % |
| STÅHLBERG, JAN | 4 165 362 | 9,34 % | 9,34 % |
| AB MÅTTEX | 2 634 221 | 5,91 % | 5,91 % |
| STIFTELSEN INDUSTRIFONDEN | 2 467 404 | 5,53 % | 5,53 % |
| STRAND SMÅBOLAGSFOND | 2 360 698 | 5,29 % | 5,29 % |
| TILIAFLORE HOLDING AB | 1 633 043 | 3,66 % | 3,66 % |
| AOB FÖRVALTNING AB | 1 170 595 | 2,63 % | 2,63 % |
| NORDNET PENSIONSFÖRSÄKRING AB | 1 121 988 | 2,52 % | 2,52 % |
| M2 ASSET MANAGEMENT AB | 1 105 818 | 2,48 % | 2,48 % |
| AVANZA PENSION | 1 027 501 | 2,30 % | 2,30 % |
| ÖVRIGA | 22 407 386 | 50,25 % | 50,25 % |
| **TOTAL** | **44 588 065** | **100 %** | **100 %** |

** I samband med Axel Johnsons strategiska omprioritering har det tidigare Novax-innehavet i Disruptive Pharma under hösten 2026 överförts till Bema. Bema är en investerare med fokus på ägande och utveckling av tillväxtbolag, med Axel Johnson som huvudägare och Erik Graf som investeringsansvarig.*

# Koncernens resultaträkning

| (KSEK) | JULI–SEPTEMBER | | JANUARI–SEPTEMBER | | HELÅR |
|---|---|---|---|---|---|
| Not 1 & 2 | 2026-07-01 2026-09-30 | 2025-07-01 2025-09-30 | 2026-01-01 2026-09-30 | 2025-01-01 2025-09-30 | 2025-01-01 2025-12-31 |
| Nettoomsättning | 591 | 353 | 1 282 | 667 | 877 |
| Övriga intäkter | 295 | 145 | 585 | 487 | 632 |
| **Rörelsens intäkter** | **886** | **498** | **1 867** | **1 154** | **1 509** |
| Övriga externa kostnader | -1 346 | -1 445 | -4 870 | -7 741 | -9 478 |
| Personalkostnader | -5 702 | -2 369 | -11 478 | -8 615 | -11 837 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -78 | -72 | -228 | -218 | -292 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Rörelsens kostnader** | **-7 126** | **-3 886** | **-16 576** | **-16 574** | **-21 607** |
| **Rörelseresultat** | **-6 240** | **-3 388** | **-14 709** | **-15 420** | **-20 098** |
| Finansiella intäkter | 314 | 38 | 345 | 141 | 167 |
| Finansiella kostnader | 110 | 0 | -1 | -3 | -3 |
| **Finansnetto** | **424** | **38** | **344** | **138** | **164** |
| **Resultat före skatt** | **-5 816** | **-3 350** | **-14 364** | **-15 282** | **-19 934** |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - | - |
| **PERIODENS RESULTAT** | **-5 816** | **-3 350** | **-14 364** | **-15 282** | **-19 934** |

# Koncernens balansräkning

| (KSEK) | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| *Anläggningstillgångar* | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 358 | 567 | 494 |
| **Summa anläggningstillgångar** | **358** | **567** | **494** |
| | | | |
| *Omsättningstillgångar* | | | |
| Kundfordringar | 564 | 57 | 341 |
| Övriga fordringar | 1 293 | 689 | 717 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 806 | 763 | 650 |
| **Kortfristiga fordringar** | **2 663** | **1 509** | **1 708** |
| | | | |
| Likvida medel *(not 6)* | 33 920 | 11 652 | 7 726 |
| **Kassa och bank** | **33 920** | **11 652** | **7 726** |
| | | | |
| **Summa omsättningstillgångar** | **36 583** | **13 161** | **9 434** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **36 941** | **13 728** | **9 928** |
| | | | |
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| *Eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | 11 147 | 4 780 | 4 780 |
| Fri överkursfond | 137 364 | 107 644 | 107 644 |
| Balanserat resultat | -105 579 | -85 645 | -85 645 |
| Periodens resultat | -14 364 | -15 282 | -19 934 |
| **Summa Eget kapital** | **28 568** | **11 497** | **6 845** |
| *Avsättningar* | | | |
| Avsättning för eventualförpliktelser *(not 7,13)* | 1 887 | - | - |
| **Avsättningar sammanlagt** | **1 887** | **0** | **0** |
| | | | |
| *Kortfristiga skulder* | | | |
| Leverantörsskulder | 1 234 | 1 040 | 1 435 |
| Skatteskuld | 116 | 3 | 0 |
| Övriga skulder | 382 | 150 | 111 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 753 | 1 038 | 1 537 |
| **Kortfristiga skulder sammanlagt** | **6 485** | **2 231** | **3 083** |
| | | | |
| **Summa skulder** *(not 4)* | **8 372** | **2 231** | **3 083** |
| | | | |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | **36 941** | **13 728** | **9 928** |

# Koncernens kassaflödesanalys

| (KSEK) | JULI–SEPTEMBER | | JANUARI–SEPTEMBER | | HELÅR |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026-07-01 2026-09-30 | 2025-07-01 2025-09-30 | 2026-01-01 2026-09-30 | 2025-01-01 2025-09-30 | 2025-01-01 2025-12-31 |
| *Den löpande verksamheten* | | | | | |
| Rörelseresultat | -6 240 | -3 388 | -14 709 | -15 420 | -20 098 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet* | 725 | 72 | 875 | 218 | 292 |
| Erhållen ränta | 36 | 12 | 36 | 37 | 172 |
| Erlagd ränta | - | - | -1 | -3 | -3 |
| Betald inkomstskatt | 69 | -8 | 38 | -113 | -151 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital** | **-5 409** | **-3 312** | **-13 759** | **-15 281** | **-19 788** |
| *Förändring i rörelsekapital* | | | | | |
| Ökning/minskning fordringar | -376 | 241 | 110 | 771 | 468 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -1 286 | -428 | -1 105 | -2 351 | -1 467 |
| **Förändring i rörelsekapital** | **-1 662** | **-187** | **-996** | **-1 580** | **-999** |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-7 071** | **-3 499** | **-14 755** | **-16 861** | **-20 787** |
| *Investeringsverksamheten* | | | | | |
| Investeringar i maskiner och inventarier | - | - | -91 | - | - |
| Förvärv av verksamhet, netto likvida medel (not 8) | 34 531 | - | 34 531 | - | - |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **34 531** | **0** | **34 439** | **0** | **0** |
| *Finansieringsverksamheten* | | | | | |
| Nyemission | - | 9 978 | 6 239 | 9 978 | 9 978 |
| Omkostnader nyemission | - | -242 | - | -946 | -946 |
| Teckningsoptioner | -110 | - | - | -47 | -47 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-110** | **9 736** | **6 239** | **8 985** | **8 985** |
| **Förändring av likvida medel** | **27 349** | **6 237** | **25 923** | **-7 876** | **-11 802** |
| Likvida medel vid periodens början | 6 300 | 5 415 | 7 726 | 19 528 | 19 528 |
| *Kursdifferens likvida medel* | *271* | - | *271* | - | - |
| **LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT** | **33 920** | **11 652** | **33 920** | **11 652** | **7 726** |

**Poster som inte ingår i kassaflödet är personaloptioner, avskrivningar och orealiserad valutadifferens på leverantörsreskontran.*

# Koncernens förändring i eget kapital

## Hänförligt till Disruptive Pharma AB (publ) aktieägare

| (KSEK) | Aktie-kapital | Fri överkurs-fond* | Balanserat resultat | Årets resultat | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans 1 januari 2026** | **4 780** | **107 644** | **-85 645** | **-19 934** | **6 845** |
| Omföring IB | - | - | -19 934 | 19 934 | 0 |
| Nyemission | 682 | 5 742 | - | - | 6 424 |
| Apportemission | 6 105 | 23 743 | - | - | 29 848 |
| Emissionskostnader | - | -75 | - | - | -75 |
| Omfördelning omvänt förvärv | -420 | 420 | - | - | 0 |
| Premier återköpta teckningsoptioner | - | -110 | - | - | -110 |
| Periodens resultat | - | - | - | -14 364 | -14 364 |
| **EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2026** | **11 147** | **137 364** | **-105 579** | **-14 364** | **28 568** |
| | | | | | |
| **Ingående balans 1 januari 2025** | **3 724** | **99 715** | **-55 777** | **-29 868** | **17 794** |
| Omföring IB | - | - | -29 868 | 29 868 | 0 |
| Nyemission | 1 056 | 8 922 | - | - | 9 978 |
| Emissionskostnader | - | -946 | - | - | -946 |
| Kostnader optionsprogram | - | -47 | - | - | -47 |
| Periodens resultat | - | - | - | -15 282 | -15 282 |
| **EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2025** | **4 780** | **107 644** | **-85 645** | **-15 282** | **11 497** |
| | | | | | |
| **Ingående balans 1 januari 2025** | **3 724** | **99 715** | **-55 777** | **-29 868** | **17 794** |
| Omföring IB | - | - | -29 868 | 29 868 | 0 |
| Nyemission | 1 056 | 8 922 | - | - | 9 978 |
| Emissionskostnader | - | -946 | - | - | -946 |
| Kostnader optionsprogram | - | -47 | - | - | -47 |
| Årets resultat | - | - | - | -19 934 | -19 934 |
| **EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2025** | **4 780** | **107 644** | **-85 645** | **-19 934** | **6 845** |

** Bolaget hade per den 30 september 2026 inga bundna överkursfonder.*

# Moderbolagets resultaträkning

| (KSEK) | JULI–SEPTEMBER | | JANUARI–SEPTEMBER | | HELÅR |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026-07-01 2026-09-30 | 2025-07-01 2025-09-30 | 2026-01-01 2026-09-30 | 2025-01-01 2025-09-30 | 2025-01-01 2025-12-31 |
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - |
| Övriga intäkter | 152 | 100 | 175 | 425 | 540 |
| **Rörelsens intäkter** | **152** | **100** | **175** | **425** | **540** |
| Övriga externa kostnader | 2 511 | -21 464 | - 2 140 | -78 713 | -90 671 |
| Personalkostnader | -2 819 | -4 401 | -9 223 | -13 026 | -17 064 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Rörelsens kostnader** | **-309** | **-25 865** | **-11 362** | **-91 738** | **-107 735** |
| **Rörelseresultat** | **-157** | **-25 765** | **-11 188** | **-91 313** | **-107 195** |
| Finansiella intäkter | 254 | 150 | 569 | 406 | 577 |
| Finansiella kostnader | 0 | -470 | 0 | -1 613 | -2 233 |
| Resultat från andelar i dotterbolag | -10 000 | 0 | -10 000 | 0 | 0 |
| **Resultat från finansiella investeringar** | **-9 746** | **-320** | **-9 431** | **-1 208** | **-1 656** |
| **Resultat före skatt** | **-9 903** | **-26 085** | **-20 619** | **-92 522** | **-108 851** |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - | - |
| **PERIODENS RESULTAT (not 9)** | **-9 903** | **-26 085** | **-20 619** | **-92 522** | **-108 851** |

# Moderbolagets balansräkning

| (KSEK) | 2026-09-30 | 2025-09-30 | 2025-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| *Anläggningstillgångar* | | | |
| Andelar i dotterbolag (not 10) | 39 198 | 0 | 0 |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | **39 198** | **0** | **0** |
| **Summa anläggningstillgångar** | **39 198** | **0** | **0** |
| | | | |
| *Omsättningstillgångar* | | | |
| Skattefordran | 0 | 0 | 1 |
| Fordran dotterbolag | 328 | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 524 | 418 | 600 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 144 | 702 | 3 716 |
| **Kortfristiga fordringar** | **997** | **1 120** | **4 317** |
| | | | |
| Likvida medel *(not 6)* | 23 654 | 69 757 | 49 826 |
| **Kassa och bank** | **23 654** | **69 757** | **49 826** |
| **Summa omsättningstillgångar** | **24 650** | **70 877** | **54 143** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **63 849** | **70 877** | **54 143** |
| | | | |
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| *Eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | 11 147 | 5 042 | 5 042 |
| Fri överkursfond | 934 615 | 915 220 | 916 545 |
| Balanserat resultat | -867 655 | -772 105 | -772 105 |
| Periodens resultat | -20 619 | -92 522 | -108 851 |
| **Summa Eget kapital** | **57 487** | **55 635** | **40 631** |
| *Avsättningar* | | | |
| Avsättning för eventualförpliktelser *(not 13)* | 1 887 | 0 | 3 397 |
| **Avsättningar sammanlagt** | **1 887** | **0** | **3 397** |
| | | | |
| *Långfristiga skulder* | | | |
| Avsättning sociala avg incitamentsprogram *(not12)* | 0 | 677 | 14 |
| **Långfristiga skulder sammanlagt** | **0** | **677** | **14** |
| | | | |
| *Kortfristiga skulder* | | | |
| Leverantörsskulder | 199 | 4 955 | 3 348 |
| Skatteskuld | 116 | 13 | 0 |
| Övriga skulder | 623 | 304 | 300 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 535 | 9 293 | 6 453 |
| **Kortfristiga skulder sammanlagt** | **4 474** | **14 565** | **10 100** |
| | | | |
| **Summa skulder** *(not 13)* | **6 361** | **15 242** | **13 512** |
| | | | |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | **63 849** | **70 877** | **54 143** |

# Moderbolagets kassaflödesanalys

| (KSEK) | JULI–SEPTEMBER | | JANUARI–SEPTEMBER | | HELÅR |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026-07-01 2026-09-30 | 2025-07-01 2025-09-30 | 2026-01-01 2026-09-30 | 2025-01-01 2025-09-30 | 2025-01-01 2025-12-31 |
| *Den löpande verksamheten* | | | | | |
| Rörelseresultat | -157 | -25 765 | -11 188 | -91 313 | -107 195 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet* | -598 | 1 192 | 423 | 2 979 | 7 677 |
| Erhållen ränta | 51 | 220 | 320 | 426 | 586 |
| Erlagd ränta | 0 | 0 | 0 | -2 | -2 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital** | **-704** | **-24 353** | **-10 445** | **-87 910** | **-98 934** |
| *Förändring i rörelsekapital* | | | | | |
| Ökning/minskning fordringar | 4 637 | 197 | 3 185 | 415 | -2 771 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -955 | -6 606 | -5 635 | -3 205 | -7 645 |
| **Förändring i rörelsekapital** | **3 682** | **-6 410** | **-2 450** | **-2 790** | **-10 416** |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **2 978** | **-30 763** | **-12 895** | **-90 710** | **-109 349** |
| *Investeringsverksamheten* | | | | | |
| Förvärv av dotterbolag/verksamheter (not 8) | - | - | - | - | - |
| Förvärvskostnader hänförliga till företagsförvärv (not 11) | -2 717 | - | -2 717 | - | - |
| Investeringar i dotterbolag | -10 000 | - | -10 000 | - | - |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-12 717** | **0** | **-12 717** | **0** | **0** |
| *Finansieringsverksamheten* | | | | | |
| Nyemission | 0 | 0 | 0 | 120 059 | 120 059 |
| Omkostnader nyemission | -930 | 0 | -930 | -12 814 | -12 814 |
| Ökning/minskning långfristiga skulder | 0 | 509 | -14 | 638 | -25 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-930** | **509** | **-944** | **107 884** | **107 221** |
| **Förändring av likvida medel** | **-10 669** | **-30 254** | **-26 557** | **17 183** | **-2 128** |
| Likvida medel vid periodens början | 34 105 | 100 481 | 49 826 | 54 186 | 54 186 |
| *Kursdifferens likvida medel* | *218* | *-470* | *384* | *-1 612* | *-2 231* |
| **LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT** | **23 654** | **69 757** | **23 654** | **69 757** | **49 826** |

**Poster som inte ingår i kassaflödet är personaloptioner, avskrivningar och orealiserad valutadifferens på leverantörsreskontran.*

# Moderbolagets förändring i eget kapital

| (KSEK) | Aktie-kapital | Pågående emission | Fri överkurs-fond* | Balanserat resultat | Årets resultat | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans 1 januari 2026** | **5 042** | **0** | **916 545** | **-772 105** | **-108 851** | **40 631** |
| Omföring IB | - | - | - | -108 851 | 108 851 | 0 |
| Personaloptioner *(not 12)* | - | - | -11 038 | 12 041 | - | 1 003 |
| Justering skuld tidigare år | - | - | - | 1 260 | - | 1 260 |
| Apportemission | 6 105 | - | 30 037 | | | 36 142 |
| Emissionkostnader | | - | -930 | | | -930 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -20 619 | -20 619 |
| **EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2026** | **11 147** | **0** | **934 615** | **-867 655** | **-20 619** | **57 487** |
| | | | | | | |
| **Ingående balans 1 januari 2025** | **12 295** | **0** | **797 777** | **-676 040** | **-96 066** | **37 967** |
| Omföring IB | - | - | - | -96 066 | 96 066 | 0 |
| Personaloptioner *(not 12)* | - | - | 2 944 | - | - | 2 944 |
| Företrädesemission | 7 873 | - | 112 187 | - | - | 120 059 |
| Emissionskostnader | - | - | -12 814 | - | - | -12 814 |
| Aktiekapitalminskning | -15 126 | - | 15 126 | - | - | 0 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -92 522 | -92 522 |
| **EGET KAPITAL 30 SEPTEMBER 2025** | **5 042** | **0** | **915 220** | **-772 105** | **-92 522** | **55 635** |
| | | | | | | |
| **Ingående balans 1 januari 2025** | **12 295** | **0** | **797 777** | **-676 040** | **-96 066** | **37 967** |
| Omföring IB | - | - | - | -96 066 | 96 066 | 0 |
| Personaloptioner *(not 12)* | - | - | 4 269 | - | - | 4 269 |
| Företrädesemission | 7 873 | - | 112 187 | - | - | 120 059 |
| Emissionskostnader | - | - | -12 814 | - | - | -12 814 |
| Aktiekapitalminskning | -15 126 | - | 15 126 | - | - | 0 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -108 851 | -108 851 |
| **EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2025** | **5 042** | **0** | **916 545** | **-772 105** | **-108 851** | **40 631** |

** Bolaget hade per den 30 september 2026 inga bundna överkursfonder.*

# Noter till de finansiella rapporterna

## NOT 1
### Allmän information

Disruptive Pharma AB (publ) (tidigare Guard Therapeutics International AB (publ)), org.nr 556755-3226, är moderbolag i koncernen och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Per balansdagen består koncernen av det till 99,07 procent ägda dotterbolaget Disruptive Pharma Holding AB (publ) samt det helägda dotterdotterbolaget Disruptive Pharma Operations AB.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

## KONCERNEN
## NOT 2
### Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna delårsrapport upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

#### *Grund för rapporternas upprättande*

Koncernen följer gällande regelverk och upprättar sina rapporter enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt utövar ett bestämmande inflytande.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med K3 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper.

#### *Redovisningsprinciper, ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar*

De redovisningsprinciper som tillämpats när denna delårsrapport upprättats överensstämmer med de som användes vid upprättandet av årsredovisningen för Disruptive Pharma Holding (publ) 2025 om inget annat anges nedan. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolaget hemsida.

Under 2026 har hitintills inga ändringar av redovisningsprinciper som fått effekt på koncernens finansiella rapporter trätt i kraft.

Under perioden har det tidigare kommunicerade omvända förvärvet (Reverse Takeover, RTO) mellan Disruptive Pharma AB (tidigare Guard Therapeutics AB) och Disruptive Pharma Holding AB genomförts. Se vidare under punkten omvänt förvärv samt not 8.

#### *Koncernredovisning*

Dotterbolag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls och exkluderas från den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, mellanhavanden, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

#### *Rörelseförvärv*

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av erlagd köpeskilling inklusive förvärvsrelaterade utgifter. Identifierbara tillgångar och skulder som övertas i ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde på de identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill.

#### *Omvänt förvärv*

Koncernen har tillämpat reglerna om omvänt förvärv enligt BFNAR 2012:1 (K3). Ett omvänt förvärv innebär att det juridiska moderbolaget redovisningsmässigt behandlas som det förvärvade bolaget medan det juridiska dotterbolaget redovisningsmässigt behandlas som förvärvare.

I samband med transaktionen blev Disruptive Pharma AB (publ) koncernens juridiska moderbolag. Vid upprättandet av koncernredovisningen behandlas dock

Disruptive Pharma Holding AB som redovisningsmässig förvärvare och Disruptive Pharma AB (publ) som redovisningsmässigt förvärvat bolag. Koncernredovisningen utgör därmed en fortsättning på Disruptive Pharma Holding AB:s verksamhet och finansiella rapportering, justerad för transaktionens effekter.

## NOT 3
### Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

#### *Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål*

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

#### *Immateriella tillgångar*

Per den 30 september 2026 har inga utvecklingsutgifter redovisats som immateriella tillgångar i balansräkningen då kriterierna för aktivering inte bedömts vara uppfyllda i de utvecklingsprojekt som bedrivs. För mer information kring kriterierna för redovisning av immateriella tillgångar hänvisas till not 1.5 i årsredovisningen.

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

## NOT 4
### Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett teknologibolag som Disruptive Pharma kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som bolaget driver är i olika faser av utveckling, där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. För ytterligare information se även kommentar i årsredovisningens förvaltningsberättelse.

Under innevarande period bedöms inga väsentliga förändringar avseende externa risk- eller osäkerhetsfaktorer ha inträffat.

#### *Fortsatt drift (Going concern)*

Styrelsen har utvärderat koncernens och moderbolagets finansieringsbehov och bedömer att tillgängliga likvida medel är tillräckliga för att finansiera den planerade verksamheten under minst tolv månader från dagen för denna rapport.

## NOT 5
### Resultat per aktie

Moderbolaget hade per den 30 september 2026 44 588 065 (20 167 631) registrerade aktier. Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden januari-september uppgick till 25 445 307 (17 312 677) före och efter utspädning. Vägt genomsnittligt antal aktier för tredje kvartalet uppgick till 35 828 562 (20 167 631) före och efter utspädning.

I enlighet med K3 beräknas resultat per aktie som periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Resultat per aktie uppgick för perioden januari-september till -0,56 (-0,63) SEK och för tredje kvartalet till -0,16 (-1,14) SEK.

Då koncernens jämförelseresultat avser Disruptive Pharma Holding-koncernen före det omvända förvärvet har resultat per aktie för jämförelseperioderna beräknats med utgångspunkt i det antal aktier som genom apportemissionen emitterades till ägarna i Disruptive Pharma Holding, motsvarande 24 420 434 aktier.

## NOT 6
### Likvida medel

Likvida medel utgör finansiella tillgångar och omfattar i balansräkningen kassa samt banktillgodohavanden, inklusive kortfristiga likvida placeringar såsom fastränteko nton. I kassaflödesanalysen innefattar likvida medel kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar som är omedelbart tillgängliga för användning i verksamheten.

Koncernens kan likviditet delvis placeras i utländsk valuta (EUR, USD och GBP) för att motsvara betalningsåtaganden enligt ingångna avtal och förväntade framtida utflöden.

## NOT 7
### Eventualförpliktelser

Koncernen har inga ställda säkerheter per 2026-09-30, ej heller per 2025-09-30. Se vidare not 13 Moderbolaget.

## NOT 8
### Rörelseförvärv

Den 10 juni 2026 offentliggjorde Disruptive Pharma AB (dåvarande Guard Therapeutics) att bolaget ingått ett villkorat avtal med majoritetsaktieägarna i Disruptive Pharma Holding AB (publ) om att förvärva samtliga deras utestående aktier, 91,3%, i bolaget.

Transaktionen som bland annat var villkorad godkännande vid en extra bolagsstämma samt erhållande av godkännande för fortsatt notering på Nasdaq First North Growth Market slutfördes den 27 juli 2026. På transaktionsdagen hade ytterligare aktieägare från Disruptive Pharma Holding anslutit sig till avtalet varvid transaktionen omfattade 99,07% av bolaget.

Disruptive Pharma Holding AB är ett svenskt läkemedelsteknikbolag som utvecklar och kommersialiserar Formulite®, en patenterad formuleringsteknologi baserad på mesoporös magnesiumkarbonat (MMC).

Förvärvet finansierades genom en apportemission av 24 420 434 nya aktier i Disruptive Pharma AB (Guard Therapeutics). Transaktionen ledde till att de tidigare ägarna i Disruptive Pharma Holding AB, ur ett redovisningsmässigt perspektiv, erhöll det bestämmande inflytandet över Disruptive Pharma AB. Transaktionen har därför redovisats enligt principerna för ett omvänt förvärv, vilket innebär att Disruptive Pharma Holding AB behandlas som redovisningsmässig förvärvare trots att Disruptive Pharma AB är juridiskt moderbolag.

Ett omvänt förvärv föreligger om ett företag förvärvar aktier i ett annat bolag genom att emittera aktier i det egna bolaget i en sådan omfattning att det bestämmande inflytandet över den nybildade koncernen ur ett redovisningsmässigt perspektiv tillkommer aktieägarna i det företag som förvärvats (Disruptive Pharma Holding). Juridiskt är det förvärvande bolaget moderbolag (Disruptive Pharma AB). Men den ekonomiska innebörden av transaktionen är att det är de tidigare ägarna i det förvärvade företaget Disruptive Pharma Holding som har bestämmande inflytandet över det förvärvande bolaget.

Koncernredovisningen har därför upprättats i enlighet med den ekonomiska innebörden av transaktionen. Det betyder att det är det förvärvande bolagets (Disruptive Pharma AB/Guard Therapeutics) tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde vid förvärvstidpunkten vid upprättande av förvärvsanalysen. Disruptive Pharma AB är det juridiska moderbolaget men behandlas redovisningsmässigt som ett dotterbolag och Disruptive Pharma Holding är det legala dotterbolaget men behandlas redovisningsmässigt som moderbolag i koncernredovisningen.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling samt verkligt värde på förvärvade nettotillgångar och goodwill som redovisas på förvärvsdagen för Disruptive Pharma AB.

| KÖPESKILLING | |
|---|---|
| Emitterade aktier | 29 848 |
| Förvärvskostnader | 1 572 |
| **Totalt** | **31 420** |

Köpeskillingen i det omvända förvärvet har fastställts utifrån vägledningen i K3 och motsvarar det belopp som det redovisningsmässiga förvärvande bolaget, Disruptive Pharma Holding AB, bedöms ha erlagt för att erhålla kontroll över Disruptive Pharma AB (tidigare Guard Therapeutics International AB).

Köpeskillingen har beräknats baserat på antalet utestående aktier i Disruptive Pharma AB före transaktionen, 20 167 631 aktier, multiplicerat med den noterade öppningskursen den 27 juli 2026 om 1,48 SEK per aktie. I enlighet med K3 har även förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till Disruptive Pharma Holding AB om 1 572 KSEK inkluderats i anskaffningsvärdet och därmed i den redovisade köpeskillingen.

| DE TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM REDOVISAS TILL FÖLJD AV FÖRVÄRVET ÄR FÖLJANDE | VERKLIGT VÄRDE |
|---|---|
| Övriga tillgångar/Momsfordran | 835 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 153 |
| Likvida medel | 36 103 |
| Avsättningar | -1 887 |
| Leverantörsskulder | -224 |
| Skatteskulder | -40 |
| Övriga skulder | -186 |
| Upplupna kostnader | -3 980 |
| **Förvärvade identifierabara tillgångar** | **30 773** |
| Goodwill | 647 |
| **Förvärvade nettotillgångar** | **31 420** |

Den goodwill som uppkom vid transaktionen bedöms hänföra sig till värdet av den noterade strukturen och har därför kostnadsförts i sin helhet vid förvärvstidpunkten som en transaktionskostnad.

### *Intäkter och resultat i förvärvad rörelse*

Förvärvet av Disruptive Pharma AB påverkade koncernens intäkter med 150 KSEK och periodens resultat med -2 145 KSEK för perioden 27 juli till 30 september 2026. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2026 skulle koncernens intäkter och periodens resultat per den 30 september 2026 påverkats med 150 KSEK respektive -10 619 KSEK.

### *Kassaflöde*

| PÅVERKAN KASSAFLÖDE | |
|---|---|
| Kontant köpeskilling | 0 |
| Förvärvade likvida medel | 36 103 |
| **Totalt** | **36 103** |

# MODERBOLAGET

## NOT 9
## Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget följer gällande regelverk och upprättar sina rapporter enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Moderbolagets redovisningsprinciper som tillämpats när denna delårsrapport upprättats överensstämmer med de som användes vid upprättandet av årsredovisningen för 2025 om inget annat anges nedan. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolaget hemsida.

Under 2026 har hitintills inga ändringar av redovisningsprinciper som fått effekt på moderbolagets finansiella rapporter trätt i kraft.

### *Ändrad presentationsform av resultaträkningen i moderbolaget*

Fram till och med delårsrapporten för perioden januari–juni 2026 har moderbolaget upprättat sin resultaträkning enligt funktionsindelad kostnadsredovisning. Från och med denna delårsrapport tillämpas i stället kostnadsslagsindelad resultaträkning. Förändringen har genomförts för att harmonisera redovisningsprinciperna inom koncernen och förbättra jämförbarheten mellan moderbolaget och övriga koncernföretag. Ändringen påverkar endast presentationen av resultaträkningen och har ingen effekt på periodens resultat eller eget kapital.

## NOT 10
## Andelar i koncernföretag

I moderbolagets bokslut redovisas andelar i dotterbolag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

| Bolag | Org.nr. | Kapital- / röstandel | Antal aktier |
|---|---|---|---|
| **Direkt innehav** | | | |
| Disruptive Pharma Holding AB | 559310-6361 | 99,07% | 1 136 141 |
| **Indirekt innehav** | | | |
| Disruptive Pharma Operations AB | 559174-6085 | 100% | 50 000 |

## NOT 11
## Transaktionskostnader i moderbolaget

Disruptive Pharma AB har i samband med det omvända förvärvet haft kostnader om totalt 3 647 KSEK. Av dessa avsåg 930 KSEK kostnader som var direkt hänförliga till den aktieemission som genomfördes för att genomföra förvärvet. Dessa kostnader har redovisats som en minskning av eget kapital.

Resterande 2 717 KSEK avsåg kostnader som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen. Dessa kostnader har redovisats i moderbolaget i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper. Eftersom Disruptive Pharma AB utgör det redovisningsmässigt förvärvade bolaget i det omvända förvärvet ingår dessa kostnader i det förvärvade resultatet och påverkar inte den koncernmässiga köpeskillingen eller förvärvsanalysen.

## NOT 12
## Personaloptioner

Inför det omvända förvärvet av Disruptive Pharma har alla tidigare personaloptionsprogram makulerats. Makuleringen har inte medfört några extra kostnader men det bokförda värdet av sociala avgifter har återförts. Moderbolaget redovisade i andra kvartalet, dvs före det omvända förvärvet, en intäkt på 9 KSEK. Reserv för personaloptionsprogram som avslutats utan utnyttjande har omförts till balanserat resultat.

## NOT 13
## Eventualförpliktelser

Under räkenskapsåret 2025 beslutade moderbolaget att avsluta vissa tillverknings- och leveransavtal i samband med avveckling av tidigare verksamhet. Avsättningen omfattar främst kostnader för kontraktsuppsägningsersättningar, avtalsenliga kompensationer samt andra direkt hänförliga kostnader relaterade till avvecklingen av leverantörsavtal. Beloppet har beräknats utifrån bolagets bästa uppskattning av framtida betalningsåtaganden per balansdagen och redovisas under externa kostnader i resultaträkningen för 2025. Bolaget har inga ställda säkerheter per 2026-09-30, ej heller per 2025-09-30.

# Styrelsens intygande

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

**Stockholm den 12 november, 2026**

**Johan Bygge**
Styrelsens ordförande

**Tobias Agervald**
Styrelseledamot

**David Bejker**
Styrelseledamot

**Gunilla Ekström**
Styrelseledamot

**Göran Forsberg**
Styrelseledamot

**Alexander Oker-Blom**
Styrelseledamot

**Peter Åsberg**
Verkställande direktör

För ytterligare information, se www.disruptivepharma.com
eller kontakta Peter Åsberg, Vd, info@disruptivepharma.com.

## Finansiell kalender

**Delårsrapport Q3 2026:**
12 november 2026

**Bokslutskommuniké 2026:**
18 februari 2027

**Årsstämma:**
12 maj 2027

## Bolagsinformation

**Firmanamn:** Disruptive Pharma AB (publ)
**Organisationsnummer:** 556755-3226
**Juridisk form:** Publikt aktiebolag
**Besöksadress:** Dag hammarskjölds väg 54b, Uppsala
**Telefon:** +46 73 568 53 29
**Hemsida:** www.disruptivepharma.com

Disruptive Pharma