

PharmaLundensis AB



Kvartalsrapport

2026-01-01 till 2026-03-31

PharmaLundensis AB (publ)

556708-8074

1. Sammanfattning

2026-01-01 – 2026-03-31 (3 månader)

- * Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- * Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 560 142 SEK (-1 447 108).
- * Resultatet per aktie* uppgick till -0,02 SEK (-0,03).
- * Soliditeten** uppgick per 2026-03-31 till 33,8 %.

* *Periodens resultat dividerat med 64 278 637 (53 579 946) utestående aktier.*

** *Eget kapital dividerat med totalt kapital.*

* Genomförde en företrädesemission under februari som tillförde ca 2 miljoner kronor.

* Planerar att genomföra en mindre emission under hösten till befintliga aktieägare för att driva bolaget tills vi har identifierat en lämplig större internationell investerare.

* PharmaLundensis huvudägare föreslår att Årsstämman den 25 Juni beslutar om att avnotera PharmaLundensis aktie från Spotlight för att underlätta finansieringsprocessen. Därefter planeras handeln med aktier att upphöra kring mitten av Juli.

* VD Staffan Skogvall bedömer att aktieägarna kan bara sitta lugnt i båten och avvaktar tills första kliniska studie med Phal-501 blivit klar. Om den blir framgångsrik kommer PharmaLundensis aktier att få ett mycket högt värde!

* Publicerade en [ny affärsplan](#) som syftar till att ta in 6 miljoner USD från internationella investerare.

2. VD:s sammanfattning

Under 2025 gick PharmaLundensis projekt bra framåt. Vårt nya KOL-läkemedel väntar nu på kapital så att vi kan genomföra GMP-produktion av Phal-501 och starta planerade kliniska studier, och Minievaporatorn är snart färdig att sättas ut till kunder för testning.

PharmaLundensis går nu in i nästa fas. Att PharmaLundensis aktie har varit noterad på Spotlight Stock Market under åren har varit gynnsamt för PharmaLundensis, men måste nu upphöra. Skälet är att svensk aktiemarknad för närvarande värderar forskningsbolag väldigt lågt. Jag har sett uppgifter om att alla forskningsbolag på smålistorna i Sverige som inte hade några intäkter har i **genomsnitt sjunkit med 90 %** de senaste 3 åren! Att i en sådan miljö ta in mycket kapital för att få igång våra kliniska studier skulle leda till en enormt stor utspädning. Vi siktar i stället på avtal med internationella investerare som brukar ha betydligt större intresse för forskningsbolag. Vi måste dock först "frikoppla" värderingen från Sverige så att den låga värderingen här inte "smittar" värderingsdiskussioner med utländska investerare. Och den frikopplingen sker genom att avnotera aktien från Spotlight.

Avnoteringen från Spotlight, vilken är planerad att äga rum i mitten på juli, kommer inte att innebära några stora förändringar för våra aktieägare. Aktierna kommer som tidigare att ligga i aktieägarnas depåer eller VP-konton och vänta tills dess att planerade kliniska studier blivit färdiga. Om studierna utfaller positivt, vilket jag bedömer som mycket sannolikt, så kommer PharmaLundensis aktier att bli mycket värdefulla! Då kanske det kommer ett stort erbjudande från något Big Pharma bolag, som köper upp hela PharmaLundensis. Eller så kanske vi väljer att notera aktien på en större lista, till exempel i USA. Det finns fler alternativ. Jag rekommenderar att våra aktieägare bara sitter lugnt i båten och avvaktar! Jag hoppas att den första kliniska studien ska bli färdig om 12-18 månader.

Aktieägare som har PharmaLundensis aktie i en ISK kommer säkert att få sina aktier flyttade till en depå, eftersom onoterade aktier inte får finnas i ISK. Även för dessa aktieägare är det dock fördelaktigt med en avnotering eftersom den ökar möjligheten för PharmaLundensis att nå framgång med sin verksamhet. En värdefull aktie där man behöver betala vinstskatt är naturligtvis mycket bättre att ha än en värdelös aktie utan vinstskatt!

Jag bedömer att vi behöver 30-60 miljoner kronor för GMP-produktion av Phal-501 samt för att genomföra planerade Proof-of-concept kliniska studier på KOL, kroniskt trötthetssyndrom och svår depression. Vi kommer sannolikt att genomföra någon mindre emission under hösten till befintliga aktieägare för att driva bolaget tills vi har identifierat en lämplig större internationell investerare. Att genomföra en nyemission som avnoterat bolag går i stora drag till på samma sätt som tidigare.

Jag ser fram emot nästa fas i PharmaLundensis verksamhet. Det ska bli mycket spännande att dra igång våra planerade kliniska studier, och se hur patienter reagerar på Phal-501. Jag tror att effekten kan bli magnifik!

3. Väsentliga händelser under första kvartalet 2026

Genomförde företrädesemission under februari som tillförde ca 2 MSEK

PharmaLundensis AB (publ) genomförde under februari en företrädesemission med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 juli 2025. Det inkom teckningar på totalt 4 286 868 BTA motsvarande 2 143 434,00 kronor, vilket gav en teckningsgrad på ca 10,7 %. Efter emissionskostnader på ca 200 000 kr tillfördes bolaget således ca 1,94 miljoner kronor.

PharmaLundensis huvudägare föreslår att aktie avnoteras från Spotlight

PharmaLundensis huvudägare Dr Staffan Skogvall kommer inför vårens Årsstämma att föreslå att den beslutar om att avnotera bolaget från Spotlight Stock Market. Skälet är att svensk aktiemarknad idag värderar forskningsbolag mycket lågt. I vissa andra länder har man normalt en mycket högre värdering av sådana bolag. En låg svensk värdering kan dock "smitta" förhandlingar med utländska investerare. För att undvika denna ogynnsamma påverkan anser huvudägaren att det är lämpligt att frigöra PharmaLundensis från den svenska aktiemarknaden genom avnotering av aktien från Spotlight.

För att Årsstämman ska kunna fatta beslut om avnotering krävs följande: "Om ett beslut av bolagsstämman i bolaget att godkänna att ansökan om avnotering görs har biträts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädare vid bolagsstämman. Om det i bolaget finns en aktieägare som, tillsammans med närstående, kontrollerar tre tiondelar eller mer av röstetalet i bolaget förutsätts dessutom att aktieägare med en majoritet av samtliga övriga röster i bolaget inte har röstat mot beslutet."

Jag hoppas att alla våra aktieägare inser att fortsätta på den gamla vägen, då nyemissioner endast ger en bråkdel av det kapital som krävs för våra kliniska studier, endast kommer att leda till ytterligare fördröjningar och så småningom bolagets undergång. För alla som vill se effekten av vårt nya läkemedel testas på sjukdomar såsom KOL, kroniskt trötthetssyndrom och svår depression krävs nya tag och större mängder kapital från internationella investerare.

Publicering av uppdaterad [Internationell Affärsplan](#)

PharmaLundensis publicerade en ny affärsplan. I den framgår att bolaget önskar ta in 6 miljoner USD från internationella investerare för att finansiera GMP-produktion och planerade Proof-of-concept kliniska studier på KOL, kroniskt trötthetssyndrom och svår depression. PharmaLundensis har utvecklat och patentsökt en effektiv tungmetallbindare som vi bedömer kan ge stora förbättringar av dessa sjukdomar. Vi anser detta baserat på de [mycket positiva resultat vi fick med en tidig tungmetallbindare, IodoCarb](#), på KOL-sjuka patienter. Om behandlingen utvecklas enligt våra planer kan den ge en vinst till PharmaLundensis på mångmiljardbelopp i framtiden.

Minievaporatorn

PharmaLundensis behöver lite mer kapital för att kunna sätta ut en färdig Minievaporator till kund. Bedömer att det kan ske efter sommaren.

4. Väsentliga händelser efter periodens utgång

Euroclear avnoterade KV1

Euroclear har avnoterat KV1 eftersom tiden för instrumentet har löpt ut. I stället har PharmaLundensis fått en uppdaterad ägarförteckning för KV1 som vi kommer att lämna till vår bank när PharmaLundensis i framtiden har pengar för att återbetala konvertibeln.

Justering i styrelsen

Styrelseordförande Björn Sivik önskar trappa ned på sina åtaganden och har därför avböjt omval. Övriga ledamöter kvarstår i styrelsen. Tre ledamöter är tillräckligt i ett onoterat publikt bolag. Stefan Ahlfors kommer att gå in som styrelseordförande efter årsstämman.

5. Riskfaktorer

Det finns en rad faktorer som negativt skulle kunna påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga. Nedan beskrivs några av dessa faktorer.

Framtida finansieringsbehov

PharmaLundensis forsknings- och utvecklingsarbete, kliniska studier, Minievaporatorn samt återbetalning av konvertibelbeloppet innebär utgifter för Bolaget. Det finns inga garantier för att Bolaget kan anskaffa tillräckligt kapital för detta. PharmaLundensis har en restskuld för KV1 på 3 163 641,58 kronor vilken bolaget avser återbetala så fort tillräckligt med kapital blir tillgängligt. Vidare finns KV2 som löper ut Maj 2027 på 1 264 704 kronor plus ränta. Det är inte heller klart om den konvertibel kan återbetalas i tid ifall ägarna väljer att inte konvertera till aktier.

Konkurrenter

Det finns inga garantier för att nya, effektiva behandlingar eller reningsprodukter inte är under utveckling eller kommer att utvecklas av andra bolag vilket menligt kan påverka PharmaLundensis möjlighet till intjäning.

Patentskydd

Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentansökningar kommer att godkännas. Det finns heller inga garantier för att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Vidare finns det alltid en risk för tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter.

Utlicensering och försäljning

När bolagets läkemedelsprojekt förhoppningsvis genomgått en framgångsrik Fas 2-studie är det inte säkert att bolaget väljer att sälja/utlicensera projektet. Ej heller är det säkert att en lämplig partner som ger goda ekonomiska villkor för detta projekt eller Minievaporatorn kan hittas i detta skede eller senare. Storleken på försäljningen kan inte förutses.

Konjunkturutveckling, valutarisk och politisk risk för alla projekt

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunktur kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och

aktievärdering. Politiska risker inkluderar förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för bolag.

Nyckelpersoner och medarbetare

Förlust av en eller flera nyckelpersoner i Bolaget kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Specifikt för läkemedelsprojekt: Substansers effekt, Biverkningar och Tillstånd från myndigheter

Det finns inga garantier för att Bolagets fortsatta kliniska studier kommer att påvisa positiva behandlingseffekter på sjukdomar. Det går inte heller att utesluta att studierna kommer att visa biverkningar av testsubstanserna, och att det negativt påverkar möjligheten att utveckla läkemedel. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna genomföra kliniska studier och registrera läkemedel.

Specifikt för Minievaporatorn

Det är inte säkert att Cleantech-projekten fungerar som planerat. Problem med effektivitet, kapacitet, hållbarhet, säkerhet och annat kan uppträda under testning och användning. Det är oklart hur många företag som kommer att välja att köpa eller hyra en maskin. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentskydd utgör fullgott skydd eller att eventuella patenttvister kan vinnas. Konkurrenter kan försämra lönsamheten på Cleantech-projekten.

6. Finansiering

PharmaLundensis befintliga kapital förväntas räcka för den löpande verksamheten fram mot slutet av året med begränsad hastighet i projekten. Det finns i dagsläget dock inte kapital för att återbetala restskulden från KV1 på 3 163 641,58 kronor. Återbetalningen måste därför tyvärr skjutas på framtiden, men kommer att ske så fort bolagets ekonomiska resurser tillåter det. Vi hoppas på tålamod från våra aktieägare! Vidare finns KV2 som löper ut Maj 2027 på 1 264 704 kronor plus ränta. Det är inte heller klart om den konvertibeln kan återbetalas i tid.

Bolaget planerar att genomföra en nyemission till befintliga aktieägare under hösten för att driva bolaget tills en större internationell investerare identifierats.

7. Övrigt

Granskning av revisor

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 2024-12-31, det vill säga i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1.

Kommande finansiella rapporter

Efter planerad avnotering kommer inga fler kvartalsrapporter att publiceras. Årsredovisning för 2025 kommer publiceras i början på juni 2026.

Årsredovisning för 2026 planeras att publiceras under maj-juni 2027.

Avlämnande av kvartalsrapport 1

28 maj 2026

PharmaLundensis AB (publ)

Styrelsen

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2026-01-01	2025-01-01
	2026-03-31	2025-03-31
	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	0	0
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-835 433	-880 852
Personalkostnader	-409 740	-211 606
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-268 312	-268 312
Balanserade utvecklingskostnader	-	-
Rörelseresultat	-1 513 485	-1 360 770
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	70	28
Räntekostnader och liknande resultatposter	-46 727	-86 366
Resultat efter finansiella poster	-1 560 142	-1 447 108
Resultat före skatt	-1 560 142	-1 447 108
Periodens resultat	-1 560 142	-1 447 108

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2026-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6 925 616	7 167 556
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		
Inventarier	216 711	243 083
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	7 143 327	7 411 639
Omsättningstillgångar		
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Övriga kortfristiga fordringar	196 086	212 810
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	156 407	156 777
Summa kortfristiga fordringar	352 493	369 587
Kassa och Bank	1 969 368	1 163 714
Summa omsättningstillgångar	2 321 861	1 533 301
SUMMA TILLGÅNGAR	9 465 188	8 944 940

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2026-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	3 213 932	2 999 588
Fond för utvecklingsutgifter	1 354 863	1 354 863
	4 568 795	4 354 451
<u>Fritt eget kapital</u>		
Överkursfond	80 903 564	79 224 473
Balanserad vinst eller förlust	-73 606 296	-73 606 296
Vinst eller förlust föregående år	-7 105 869	-
Periodens resultat	-1 560 142	-7 105 869
	-1 368 743	-1 487 692
Summa eget kapital	3 200 052	2 866 759
Skulder		
<u>Långfristiga skulder</u>		
Konvertibellån	1 777 689	1 755 860
	1 777 689	1 755 860
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Konvertibellån, kortfristig del	2 969 627	2 965 248
Leverantörsskulder	507 290	583 309
Övriga skulder	85 700	56 825
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	924 830	716 939
	4 487 447	4 322 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 465 188	8 944 940

Förändring eget kapital i sammandrag

2025 (12 mån)

(SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Vid årets början	2 526 940	2 220 943	73 606 296	-70 845 204	-3 627 172	3 881 803
Disposition enligt årsstämmobeslut		-866 080		-2 761 092	3 627 172	0
Nyemissioner under året	472 649		5 618 177			6 090 826
Periodens resultat					-7 105 869	-7 105 869
Vid periodens slut	2 999 589	1 354 863	79 224 473	-73 606 296	-7 105 869	2 866 760

2026 (3 mån)

(SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Förlust före- gående år	Periodens resultat	Totalt
Vid årets början	2 999 589	1 354 863	79 224 473	-73 606 296		-7 105 869	2 866 760
Ombokning av resultat					-7 105 869	7 105 869	0
Nyemissioner under perioden	214 343		1 679 091				1 893 434
Periodens resultat						-1 560 142	-1 560 142
Vid periodens slut	3 213 932	1 354 863	80 903 564	-73 606 296	-7 105 869	-1 560 142	3 200 052

I emissionen som registrerades 2023-12-11 emitterades 6 010 991 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 2 november 2026 – 30 november 2026 för 0,50 kr. Detta kan leda till maximalt 9,35 % utspädning.

I emissionen som registrerades 2024-10-09 emitterades 8 058 631 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 september 2027 – 30 september 2027 för 0,50 kr. Detta kan leda till maximalt 12,54 % utspädning.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2026-01-01	2025-01-01
	2026-03-31	2025-03-31
	3 mån	3 mån
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 513 485	-1 360 770
Avskrivningar	268 312	268 312
Erhållen ränta	70	28
Erlagd ränta	-46 727	-86 297
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 291 830	-1 178 727
Förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning fordringar	17 094	-4 046
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	165 126	250 696
Förändring i rörelsekapital	182 220	246 650
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 109 610	-932 077
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	1 893 435	2 769 961
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-280 742
Ökning/minskning av långfristiga skulder	21 829	21 485
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 915 264	2 510 704
Förändring av likvida medel	805 654	1 578 627
Likvida medel vid periodens början	1 163 714	1 273 672
Likvida medel vid periodens slut	1 969 368	2 852 299

PharmaLundensis AB

Telefon: 046 – 13 27 80 | E-post: info@pharmalundensis.se | Hemsida: www.pharmalundensis.se