Inhalation Sciences Sweden AB (publ)

Delårsrapport Q3

januari–september 2026

Sammanfattning av delårsrapporten

- Nettoomsättningen under årets första nio månader ökade till 7,1 MSEK (1,7), medan omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (0,2).
- Rörelseresultatet för årets första nio månader förbättrades till -6,4 MSEK (-7,5).
- Under kvartalet godkände en extra bolagsstämma finansieringsavtalet om upp till 4 MSEK och bolaget beslutade att avsluta den strategiska processen med PharmaVentures.
- Efter kvartalets utgång tillträdde Pontus Nobréus som ny VD. Bolaget presenterade även ett strategiskt samarbete med Lovelace Biomedical för att stärka den kommersiella närvaron i USA samt en planerad företrädesemission om cirka 10 MSEK, säkerställd till cirka 80 procent.

Utvalda finansiella data i sammandrag

jul-sep 2026

Nettoomsättning 251 tkr (160)

Rörelseresultat -3 217 tkr (-2 765)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,06 SEK (-0,07)

Orderingång under perioden 20 tkr (1 551)

jan-sep 2026

Nettoomsättning 7 092 tkr (1 745)

Rörelseresultat -6 368 tkr (-7 504)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,13 SEK (-0,29)

Orderingång under perioden 4 122 tkr (3 389)

Orderingång avser värdet av nya kundordrar och avtalade uppdrag som erhållits under perioden. Orderingången ska inte förväxlas med nettoomsättningen, som avser intäkter redovisade under perioden.

	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	251	160	7 092	1 745	3 041
Rörelseresultat, tkr	-3 217	-2 765	-6 368	-7 504	-10 155
Resultat efter skatt, tkr	-3 217	-2 766	-6 364	-7 517	-10 160
Balansomslutning, tkr	5 469	11 501	5 469	11 501	9 527
Periodens kassaflöde för den löpande verksamheten, tkr	-840	-3 096	-4 166	-7 023	-11 228
Periodens kassaflöde för den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,02	-0,08	-0,09	-0,29	-0,39
Likvida medel, tkr	1 225	6 623	1 225	6 623	2 831
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,06	-0,07	-0,13	-0,29	-0,35
Eget kapital, tkr	3 457	9 904	3 457	9 904	7 261
Eget kapital per aktie (SEK)	0,06	0,25	0,06	0,25	0,19
Soliditet, %	63,21%	86,11%	63,21%	86,11%	76,21%
Forsknings-och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	33,20 %	26,81%	30,50%	33,88%	32,58%
Antal aktier	55 406	39 167	55 406	39 167	39 167
	411	637	411	637	637

Verksamhet

Inhalation Sciences (ISAB) är ett forsknings- och teknikbolag specialiserat inom inhalationsområdet. Bolagets verksamhet bygger på den egenutvecklade teknologiplattformen PreciseInhale®, som används både inom bolagets kontraktsforskningsverksamhet, Inhalation Research Services (IRS), och i laboratoriesystem som säljs till externa kunder. Bolagets huvudsakliga kommersiella fokus är att tillhandahålla avancerade kontraktsforskningstjänster (CRO-tjänster) inom inhalationsforskning, samtidigt som försäljning och vidareutveckling av PreciseInhale®-systemet utgör en viktig del av verksamheten.

Traditionella metoder för utveckling av inhalationsläkemedel och bedömning av hälsorisker vid exponering för luftburna ämnen har flera begränsningar. Med PreciseInhale® kan Inhalation Sciences erbjuda mer precisa och reproducerbara studier av inhalerade ämnen, vilket bidrar till bättre beslutsunderlag vid läkemedelsutveckling och riskbedömning.

Väsentliga händelser under Q3 2026

- Den 28 juli informerade bolaget om att man ingått finansieringsavtal om upp till 4 MSEK för att säkerställa fortsatt förhandlingsutrymme, villkorat bolagsstämmans godkännande.
- Den 18 augusti godkände den extra bolagsstämman finansieringsavtalet om upp till 4 MSEK.
- Den 20 augusti meddelade bolaget att man kommer att presentera resultatet från den FDA-finansierade studien av Disolv*It*® på vetenskapliga konferenser under augusti - oktober 2026.
- Den 28 augusti meddelade bolaget resultatet gällande nyttjandet av teckningsoptionerna för serie TO3. Genom detta och den riktade emissionen tillförs bolaget 500 KSEK före sedvanliga kostnader i samband med optionslösen.
- Den 22 september informerade bolaget om VD-byte och avslutad M&A-process med PharmaVentures.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Pontus Nobréus tillträde som VD den 5 oktober.
- Den 15 oktober meddelade bolaget att man avser att göra en företrädesemission om 10 MSEK vilken är säkerställd till 80 procent.
- Den 21 oktober informerade bolaget att man ingått ett strategiskt samarbete med Lovelace Biomedical för att stärka bolagets kommersiella närvaro på den amerikanska marknaden.
- Den 16 november beslutade extra bolagsstämman att godkänna den föreslagna företrädesemissionen samt ändringar av bolagsordningen. Stämman beslutade även om bemyndiganden avseende övertilldelningsoption och garantiersättning.
- Den 19 november meddelade bolaget att man erhållit serviceorder till ett sammanlagt värde av cirka 500 KSEK (45 000 EUR) från två återkommande internationella läkemedelskunder. Orderna avser service av befintliga PreciseInhale®-instrument.

Flerårsöversikt

tkr	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	3 041	11 047	17 504	12 194	9 422
Resultat efter finansnetto	-10 160	-5 147	-4 744	-12 125	-16 609
Balansomslutning	9 527	10 529	18 168	12 985	26 112
Soliditet, %,	76	74	71	58	75
Medeltal anställda	6	6	8	9	9

VD kommenterar

Det är med stort engagemang som jag har tagit mig an uppdraget som VD för Inhalation Sciences. Jag vill inledningsvis tacka styrelsen för förtroendet att få leda bolagets fortsatta utveckling. Under min första tid i bolaget har jag fått en god inblick i vår egenutvecklade teknologiplattform PreciseInhale®, dess starka vetenskapliga förankring och den kompetens och det engagemang som finns hos våra medarbetare. Tillsammans med våra etablerade kundrelationer, där flera kunder återkommer med nya uppdrag, utgör detta en stark grund för vår verksamhet som en specialiserad leverantör av kontraktsforskning inom inhalationsområdet.

Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen till 7,1 MSEK jämfört med 1,7 MSEK motsvarande period föregående år. Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick dock till 0,3 MSEK, vilket illustrerar hur vår omsättning kan variera mellan kvartalen beroende på våra kunders projektcykler. Även om utvecklingen under årets första nio månader visar på en betydande omsättningsökning, återstår ett viktigt arbete med att skapa en stabilare försäljning och förutsättningar för att uppnå långsiktig lönsamhet.

Under det tredje kvartalet kommunicerade bolaget en kreditfacilitet om upp till 4 MSEK för att stärka den finansiella handlingsfriheten. Bolaget beslutade också att avsluta den strategiska processen med PharmaVentures och i stället fokusera på att utveckla verksamheten vidare i egen regi. Efter kvartalets utgång har vi även presenterat en företrädesemission om cirka 10 MSEK, varav cirka 80 procent omfattas av tecknings- och garantiåtaganden. Emissionen syftar till att stärka de finansiella förutsättningarna för vår fortsatta kommersialisering.

En viktig del av vår strategi framåt är att stärka den kommersiella närvaron på den amerikanska marknaden. USA är en betydande marknad för inhalationsforskning, men vi har hittills mött utmaningar eftersom vissa kunder efterfrågar att studier genomförs lokalt och att leverantörer kan erbjuda ett bredare utbud av prekliniska tjänster.

Mot denna bakgrund är vårt strategiska samarbete med Lovelace Biomedical, som presenterades efter kvartalets utgång, ett viktigt steg i vår fortsatta kommersiella utveckling. Lovelace Biomedical är ett väletablerat amerikanskt forskningslaboratorium med omfattande erfarenhet inom inhalationsforskning. Genom samarbetet kombinerar vi vår teknologi och specialistkompetens med Lovelaces bredare prekliniska forskningskapacitet. Det stärker våra möjligheter att erbjuda amerikanska kunder ett mer komplett tjänsteutbud. Nästa steg är att omsätta ramavtalet i konkreta gemensamma kundprojekt och därigenom stärka vår position på den amerikanska marknaden.

Parallellt kommer vi att lägga stort fokus på att utveckla försäljningen inom vår kontraktsforskningsverksamhet, Inhalation Research Services (IRS), till såväl befintliga som nya kunder. Vår egenutvecklade teknologi och våra kompletterande exponeringsmodeller ger oss möjlighet att erbjuda specialiserade prekliniska studier som kan bidra till att minska osäkerheten och förbättra beslutsunderlaget vid utveckling av inhalationsläkemedel.

Tidigare marknadsföringsinsatser har bidragit till ett fortsatt inflöde av förfrågningar från potentiella kunder. Det är därför viktigt att vi arbetar strukturerat med att omsätta dessa affärsmöjligheter i nya uppdrag och långsiktiga kundrelationer.

Vårt fokus framåt är att öka försäljningen av våra CRO-tjänster, utveckla strategiska samarbeten och stärka vår kommersiella och operativa förmåga. Med ett tydligt kommersiellt fokus och fortsatt finansiell disciplin vill vi skapa förutsättningar för en långsiktigt hållbar och lönsam verksamhet.

Jag ser fram emot att tillsammans med våra medarbetare och samarbetspartners fortsätta utveckla Inhalation Sciences och skapa långsiktigt värde för våra kunder och aktieägare.

Huddinge den 23 november 2026

Pontus Nobréus
Verkställande direktör
Inhalation Sciences Sweden AB (publ)

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké januari - december	26 februari 2027
Delårsrapport januari - mars 2027	13 maj 2027

Kontaktuppgifter

Inhalation Sciences Sweden AB (publ) (Org. Nr. 556665-6038)

VD, Pontus Nobréus, telefon: +46 (0)72 224 20 07

Hälsovägen 7 141 57 Huddinge

www.inhalation.se

Offentliggörande

Denna information är sådan som Inhalation Sciences Sweden AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VDs försorg kl. 08.30 den 23 november 2026.

PreciseInhale® – bolagets teknologiplattform

PreciseInhale® är Inhalation Sciences egenutvecklade teknologiplattform som används inom bolagets kontraktsforskningstjänster (IRS) och i laboratoriesystem som säljs till externa kunder. Plattformen möjliggör kontrollerad generering och dosering av aerosoler för studier av hur inhalerade partiklar påverkar lungorna. Jämfört med traditionella metoder erbjuder teknologin förbättrad precision och reproducerbarhet.

Genom en serie av moduler, kan PreciseInhale® anpassas utifrån kundens specifika behov och med bevisad stor överensstämmelse mellan laboratoriemiljö och klinisk användning korta ned utvecklingstid och kostnad för nya läkemedel. Ett annat tillämpningsområde är även miljöforskning där PreciseInhale® t.ex. använts för att under kontrollerade former simulera hur olika dammtyper påverkar lungorna.

Systemet är CE-märkt för pre-klinisk användning och används idag av världsledande aktörer inom såväl läkemedelsutveckling som miljörelaterad forskning. Bland de tidiga och återkommande kunderna finns AstraZeneca, ett av världens största läkemedelsföretag, Chiesi Farmaceutici S.p.A., Italiens ledande läkemedelsbolag inom inhalation och King's College, ett högt ansett universitet i London.

Historik

Inhalation Sciences Sweden AB grundades 2005 baserat på Per Gerdes innovationer inom generering och precisionsdosering av aerosoler.

Idén till PreciseInhale® föddes på 1990-talet vid Lovelace Respiratory Research Institute i USA där Per Gerde som forskare behövde ett instrument för att validera sina teorier angående effekterna av radioaktivt dieseldamm i lungorna. Men ett system tillräckligt sofistikerat för att göra detta existerade inte och Per började skapa sitt eget. Systemet byggdes för att hantera torra pulver - precist kontrollerade genom avancerad programvara.

PreciseInhale® utvecklades under flera år i samarbete med Karolinska Institutets innovationssystem med syfte att utgöra en hörnsten i skapandet av ett specialiserat läkemedelsbolag med fokus på nya inhalerbara läkemedelsterapier. Under 2014 hade PreciseInhale® uppnått en teknisk mognadsgrad som möjliggjorde kommersialisering av bolagets produkter och CRO-tjänster till externa kunder.

I dag är PreciseInhale® unik då teknologin tillåter aerosolgenerering från milligram-mängder torrpulver, inhalatorer och lösningar med aerosolexponering till in vitro-moduler såväl som in vivo-moduler. PreciseInhale® möjliggör, som enda instrument i världen, studier för in vitro/in vivo-korrelation, IVIVC.

Marknaden

ISAB:s potentiella marknad är global, med en betydande andel i Europa och USA. Bolagets huvudsakliga marknadssegment är preklinisk läkemedelsutveckling där bolaget har sin kärnkompetens. ISAB:s expertis och teknologi kan dock användas för flera andra applikationsområden med stor marknadspotential, närmast till hands är klinisk läkemedelsutveckling.

En av de viktigaste faktorerna som driver tillväxten på marknaden för preklinisk läkemedelsutveckling är den ökande efterfrågan på nya och innovativa läkemedel för att behandla ett stort antal sjukdomar och tillstånd. Med den ökande bördan av kroniska sjukdomar och behovet av effektivare behandlingar investerar läkemedelsföretagen kraftigt i forskning och utveckling för att få ut nya läkemedel på marknaden.

ISAB är verksamt på marknaderna för preklinisk forskning inom inhalation som sträcker sig över flera marknader, inklusive toxikologi, inhalationsforskning, säkerhetsfarmakologi och effekt, bioanalys, DMPK och aerosolkaraktärisering.

Bolagets nuvarande marknad värderades 2021 till cirka 1,2 miljarder EUR, varav cirka 40 procent (motsvarande cirka 480 MEUR) utgör ISAB:s nuvarande adresserbara marknad. Denna marknad förväntas växa med cirka 8 procent per år mellan 2026 och 2033.

Bolagets målbild är att kunna utöka och stärka antalet tjänster i sin nuvarande portfölj genom att lägga till bredare tjänster, till exempel inom bioanalys och toxikologi. Där Bolagets mest attraktiva expansionsalternativ är en utvidgning av In Vivo-tjänster till angränsade marknadssegment, av vilka aerosolkaraktärisering är det mest närliggande och toxikologi det mest värdefulla.

Patentskydd

Bolagets produkter skyddas av totalt fyra patentfamiljer. Två av dessa avser tekniska lösningar för att generera och dosera högkvalitativa aerosoler (PreciseInhale®), och två patent avser in-vitroapplikationer/moduler. Patentportföljen innehåller beviljade patent i centrala territorier såsom USA och även nyare patentansökningar som därmed har potential att förlänga patentskyddet för bolagets produkter till 2033.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Inhalation Sciences risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering.

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt, och att PreciseInhale® erhåller allmän marknadsacceptans. ISABs utveckling befinner sig i en kommersialiseringsfas och det finns en risk att PreciseInhale® inte når tillräcklig lönsamhet.

Bolaget har än så länge kostnader som överstiger dess intäkter. Inhalation Sciences kan således, beroende på när det når ett positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Storleken såväl som tidpunkten för bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, bland annat framgång i kommersialiseringen av produkter, forsknings- och utvecklingsprojekt samt ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår för bolaget eller att kapital inte kan anskaffas på för bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Aktier

Under ingången av räkenskapsåret den 1 januari 2026 uppgick antal aktier till 39 167 637 och aktiekapitalet uppgick till 1 292 533 kronor. På balansdagen den 30 september 2026 uppgick antal aktier till 55 406 411 och aktiekapitalet uppgick till 1 828 421 kronor. Samtliga aktier har röstetal 1.

Den 28 september 2017 noterades Inhalation Sciences aktie av serie B på Spotlight (Ticker: ”ISAB”; ISIN SE0009983893).

ISAB- aktiens stängningskurs den 30 september 2026 uppgick till 0,08 SEK.

Aktieägare 2026-09-30

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	10 198 331	18,41%	18,41%
Avanza Pension AB	7 676 476	13,85%	13,85%
Karlsson, Mattias	2 996 912	5,41%	5,41%
Graf, Leo	2 277 351	4,11%	4,11%
Lindstrand, Karl	1 906 223	3,44%	3,44%
Övriga aktieägare	30 351 118	54,78%	54,78%
Totalt antal aktier och röster	**55 406 411**	**100**	**100**

Transaktioner med närstående

Under perioden januari–september 2026 har bolaget haft följande transaktioner med närstående:

Styrelseledamoten Per Gerde har via sitt bolag Viskär AB fakturerat bolaget 595 tkr för tjänster huvudsakligen avseende produktutveckling och applikationssupport.

Bolagets styrelseledamöter har erhållit styrelsearvoden i enlighet med årsstämmans beslut.

Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

ISABs intäkter består av försäljning av PreciseInhale®-system med tillhörande moduler, samt kontraktsforskningstjänster. Kontraktsforskningstjänster genom affärsområdet Inhalation Sciences Research Services (IRS) uppgick under rapportperioden till cirka 68% (36%) av rörelseintäkterna.

Rörelsens kostnader

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Resultat och finansiell ställning – Q3 (juli-september)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 251 (160) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 2 712 (2 861) tkr.

Rörelsens övriga rörelseintäkter uppgick till 27 (33) tkr.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader uppgick till 826 (949) tkr.

Affärsutvecklings-och administrationskostnader

Affärsutvecklings-och administrationskostnader uppgick till 995 (1 154) tkr.

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader uppgick till 892 (758) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror, konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter samt avskrivningar avseende PreciseInhale®-systemen och dess moduler.

Personalkostnader uppgick till 1 416 (1 648) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%.

Avskrivningar uppgick till 60 (115) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0 (0) tkr.

Resultat och finansiell position

Rörelseresultatet uppgick till -3 217 (-2 765) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -3 217 (-2 766) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -3 217 (-2 766) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,06 (-0,07) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -478 (-3 212) tkr.

Kassaflöde per aktie uppgick till -0,02 (-0,08) SEK.

Resultat och finansiell ställning – ackumulerad period: januari-september

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 7 092 (1 745) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 10 027 (9 018) tkr.

Rörelsens övriga rörelseintäkter uppgick till 60 (62)

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader uppgick till 3 114 (2 933) tkr.

Affärsutvecklings-och administrationskostnader

Affärsutvecklings-och administrationskostnader uppgick till 3 873 (3 013) tkr.

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader uppgick till 3 040 (3 034) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror, konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter samt avskrivningar avseende PreciseInhale®-systemen och dess moduler.

Personalkostnader uppgick till 5 204 (4 801) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%.

Avskrivningar uppgick till 218 (359) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0 (38) tkr.

Resultat och finansiell position

Rörelseresultatet uppgick till -6 368 (-7 504) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -6 364 (-7 517) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -6 364 (-7 517) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,13 (-0,29) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 606 (2 178) tkr.

Kassaflöde per aktie uppgick till -0,09 (-0,29) SEK.

Resultaträkning

tkr	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	251	160	7 092	1 745	3 041
Kostnad sålda varor och tjänster	-782	-97	-3 493	-293	-456
Bruttovinst	**-531**	**63**	**3 599**	**1 452**	**2 585**
Försäljningskostnader	-826	-949	-3 114	-2 933	-4 232
Affärsutvecklings-och administrationskostnader	-995	-1 154	-3 873	-3 013	-4 378
Forsknings-och utvecklingskostnader	-892	-758	-3 040	-3 034	-4 151
Övriga rörelseintäkter	27	33	60	62	83
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-38	-62
Rörelseresultat	**-3 217**	**-2 765**	**-6 368**	**-7 504**	**-10 155**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	4	-	8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1	-	-13	-13
Resultat från finansiella poster	**-**	**-1**	-	-13	-5
Resultat före skatt	**-3 217**	**-2 766**	**-6 364**	**-7 517**	**-10 160**
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	**-3 217**	**-2 766**	**-6 364**	**-7 517**	**-10 160**
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,06	-0,07	-0,13	-0,29	-0,35
Antal aktier, vägt genomsnitt	52 478 568	39 167 637	48 165 004	25 667 637	29 079 725
Antal aktier vid periodens utgång	55 406 411	39 167 637	55 406 411	39 167 637	39 167 637

Den 30 september 2026 fanns endast ett aktieslag med röstvärde 1.
Det finns inga utspädningseffekter.

Balansräkning

tkr	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		237	463	390
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och verktyg		334	425	399
Summa anläggningstillgångar		571	**888**	**789**
Omsättningstillgångar				
Varulager, mm.				
Varulager		2 584	3 113	3 094
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		230	-	999
Övriga fordringar		400	392	422
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		459	485	1 392
Summa kortfristiga fordringar		**1 089**	**877**	**2 813**
Kassa och bank		1 225	6 623	2 831
Summa omsättningstillgångar		**4 898**	10 613	**8 738**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 469**	**11 501**	**9 527**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	2	1 828	1 293	1 293
Ej registrerat aktiekapital		-	-	-
Reservfond		671	671	671
Fond för aktiverade utvecklingskostnader		237	463	389
Summa bundet eget kapital		**2 736**	**2 427**	**2 353**
Fritt eget kapital				
Överkursfond		106 353	104 328	104 328
Balanserat resultat		-99 268	-89 334	-89 260
Periodens resultat		-6 364	-7 517	-10 160
Summa fritt eget kapital		**721**	**7 477**	**4 908**
Summa eget kapital		**3 457**	**9 904**	**7 261**
Skulder				
Långfristiga skulder				
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	30	-
Leverantörsskulder		1 021	855	469
Övriga kortfristiga skulder		237	68	264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		754	644	1 533
Summa kortfristiga skulder		**2 012**	**1 597**	**2 266**
Summa skulder		**2 012**	**1 597**	**2 266**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 469**	**11 501**	**9 527**

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				
	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	**6 067**	**735**	**671**	**94 714**	**-89 233**	**-5 147**	**7 807**
Omföring av föregående års resultat					-5 147	5 147	
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader		-345			345		
Transaktioner med aktieägare:							
Minskning av aktiekapital	-4 774				4 774		
Nyemission				12 000			12 000
Kapitalanskaffningskostnader				-2 386			-2 386
Årets resultat						-10 160	-10 160
Utgående eget kapital 2025-12-31	1 293	**390**	**671**	**104 328**	**-89 261**	**-10 160**	**7 261**
Ingående eget kapital 2026-01-01	**1 293**	**390**	**671**	**104 328**	**-89 261**	**-10 160**	**7 261**
Omföring av föregående års resultat					-10 160	10 160	
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader		-153			153		
Periodens resultat						-6 364	**-6 364**
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission	535			2 856			**3 391**
Kapitalanskaffningskostnader				-831			**-831**
Utgående eget kapital 2026-09-30	**1 828**	**237**	**671**	**106 353**	**-99 268**	**-6 364**	**3 457**

Kassaflödesanalys

tkr	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-3 217	-2 765	-6 368	-7 504	-10 155
Justering för avskrivningar	60	115	218	359	458
Erhållen ränta	-	-	4	-	8
Erlagd ränta	-	-1	-	-13	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-3 157**	**-2 651**	**-6 146**	**-7 158**	**-9 702**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	316	-266	510	-189	-170
Ökning/minskning av rörelsefordringar	1 963	9	1 874	910	-972
Ökning/minskning av rörelseskulder	38	-188	-404	-586	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-840**	**-3 096**	**-4 166**	**-7 023**	**-10 786**
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån	-	-89	-	-413	-442
Nyemission	505	-	3 391	11 866	12 000
Kapitalanskaffningskostnader	-143	-27	-831	- 2 252	-2 386
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**362**	**-116**	**2 560**	**9 201**	**9 172**
Periodens kassaflöde	**-478**	**-3 212**	**-1 606**	**2 178**	**-1 614**
Likvida medel vid periodens början	1 703	9 835	2 831	4 445	4 445
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 225	**6 623**	**1 225**	**6 623**	**2 831**

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2025.

Belopp anges i tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Aktiekapital

Bolaget genomförde mellan 13 februari 2026 – 27 februari 2026 inlösenperiod av teckningsoptioner av serie TO2. Totalt nyttjades 5 137 089 optioner för teckning av 5 137 089 aktier och antalet aktier ökar därmed från 39 167 637 aktier till 44 304 726 aktier. Optionsinlösen registrerades hos Bolagsverket den 4 mars 2026. Aktiekapitalet har därmed ökats med 169 532 kr, från 1 292 533 kr till 1 462 065 kr.

Bolaget beslutade vid en extra bolagsstämma den 19 mars 2026 om en efterföljande riktad emission i samband med optionsinlösen av teckningsoptioner av serie TO2. Den riktade emissionen registrerades hos Bolagsverket den 2 april 2026 och 6 892 911 aktier registrerades och innebar att antalet aktier i Bolaget har ökat från 44 304 726 aktier till 51 197 637 aktier. Aktiekapitalet har därmed ökats med 227 466 kr, från 1 462 065 kr till 1 689 531 kr.

Bolaget genomförde mellan 13 augusti 2026 – 27 augusti 2026 inlösenperiod av teckningsoptioner av serie TO3. Totalt nyttjades 4 208 774 optioner för teckning av 4 208 774 aktier och antalet aktier ökar därmed från 51 197 637 aktier till 55 406 411 aktier. Optionsinlösen registrerades hos Bolagsverket den 2 september 2026. Aktiekapitalet har därmed ökats med 138 890kr, från 1 689 531 kr till 1 828 421 kr.

Finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	1 januari - 30 september 2026	Förklaring av period som delårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflödeför den löpande verksamheten, tkr	-840	-3 096	-4 166	-7 023	-11 228
Genomsnittligt antal aktier	52 478 568	39 167 637	48 165 004	25 667 637	29 079 725
Kassaflöde per aktie (SEK)	**-0,02**	**-0,08**	**-0,09**	**-0,29**	**-0,39**
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	3 457	9 904	3 457	9 904	7 261
Antal aktier vid periodens utgång	55 406 411	39 167 637	55 406 411	39 167 637	39 167 637
Eget kapital per aktie (SEK)	**0,06**	**0,25**	**0,06**	**0,25**	**0,19**
Soliditet					
Eget kapital, tkr	3 457	9 904	3 457	9 904	7 261
Summa eget kapital och skulder, tkr	5 469	11 501	5 469	11 501	9 527
Soliditet, %	**63,21%**	**86,11%**	**63,21%**	**86,11%**	**76,21%**

Denna finansiella rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Intygande

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

Huddinge den 23 november 2026

Jan Hellqvist	Per Gerde	Niklas Lindecrantz	Ulf Ericsson
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot

Pontus Nobréus

Verkställande direktör