

PharmaLundensis AB



Kvartalsrapport
2025-07-01 till 2025-09-30

PharmaLundensis AB (publ)
556708-8074



1. Sammanfattning

2025-01-01 – 2025-09-30 (9 månader)

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 203 352 SEK (-2 489 477).
- ✓ Resultatet per aktie* uppgick till -0,09 SEK (-0,05).
- ✓ Soliditeten** uppgick per 2025-09-30 till 44,2 %.

2025-07-01 – 2025-09-30 (3 månader)

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 686 220 SEK (-966 538).
- ✓ Resultatet per aktie* uppgick till -0,03 SEK (-0,02).

* Periodens resultat dividerat med 59 991 769 (50 538 792) utestående aktier.

** Eget kapital dividerat med totalt kapital.

- Utveckling och testning av PharmaLundensis nya Minievaporator har utfallit mycket väl, och maskinen bedöms kunna börja levereras till kunder i Q1 2026.
- Minievaporatorn erbjuder en **liten, billig och ytterst effektiv** maskin för rening av begränsade mängder flytande farligt avfall, vilket är en nisch som dagens befintliga evaporatorer inte kan tillgodose.
- Det verkar finnas ett stort intresse för att testa PharmaLundensis Minievaporator från många företag med kemisk verksamhet.
- Bedöms att Minievaporatorn kan ge ett betydande finansiellt tillskott till PharmaLundensis ekonomiska resurser från nästa år.
- Genomförde under kvartalet en företrädesemission av aktier där det inkom teckningar för 3 132 112,50 kronor.

2. Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2025

A. Genomförde företrädesemission som tecknades för ca 3,1 MSEK

Under juli 2025 genomförde PharmaLundensis en företrädesemission där aktier erbjöds för ett pris på 0,50 kronor per aktie. Det inkom teckningar på 6 264 225 BTA motsvarande 3 132 112,50 kronor, vilket gav en teckningsgrad på ca 15,6 %. Efter emissionskostnader på ca 200 000 kr tillfördes bolaget således ca 2,93 miljoner kronor.

VD Staffan Skogvall: Jag vill inledningsvis framföra mitt varmaste tack till alla som tecknat aktier i företrädesemissionen! Utan Er hjälp har vi ingen möjlighet att komma framåt med vårt nya, effektiva KOL läkemedel. I höst kommer vi att färdigställa Förevaporeringsenheten (Minievaporator utan torkning) och demonstrera den för ett flertal intresserade företag. Jag bedömer att det nu är dags att börja tjäna bra pengar på maskinen!

B. Hantering av restbelopp för KV1

I sommarens företrädesemission inkom ca 3.1 MSEK i kapital, vilket inte var tillräckligt för att kunna återbetala resterande KV1-belopp. Återbetalningen av det beloppet måste därför tyvärr skjutas på framtiden, men kommer att ske så fort bolagets ekonomiska resurser tillåter det.

C. AstraZenecas Fasenra inte bättre än placebo mot KOL

Astra Zeneca meddelade i ett pressmeddelande resultat från Resolute-studien i Fas 3 där Fasenra utvärderades vid behandling mot lungsjukdomen kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL). Fasenra är en anti-eosinofil monoklonal antikropp (IgG1 kappa) som specifikt binder till human interleukin 5-receptorn. Fasenra uppnåddes inte statistisk signifikans för de testade parametrarna och är således inte bättre än placebo vid KOL.

VD Staffan Skogvall: Denna misslyckade studie med AstraZenecas superavancerade behandling gav ingen som helst effekt vid KOL. Det styrker mig i min uppfattning att de stora läkemedelsbolagen är på helt fel spår. Ska det i framtiden komma någon ny, effektiv behandling mot KOL så är det endast PharmaLundensis substanser som är aktuella!

<https://www.placera.se/telegram/astra-zeneca-fasenra-nadde-ej-mal-i-fas-3-studie-mot-kol-20250917>

3. Väsentliga händelser efter periodens utgång

A. Uppdatering om försäljning av Minievaporatorer

PharmaLundensis nya Minievaporator, som vi konstruerat under detta året, börjar bli färdig och fungerar helt enligt planerna. Vi har därför börjat att sondera intresset för maskinen bland företag som arbetar med kemiska substanser i Sverige, vilket uppgår till mer än 4 000 företag enligt Kemikalieinspektionens företagslista. Intresset för maskinen verkar stort, och redan efter att endast kontaktat ett 20-tal lokala företag har vi fått intresse för omkring 10 Minievaporatorer. Maskinen klarar av att rena upp till 500 liter vatten per dygn. Sådana volymer kan finnas hos små företag men även lokalt i stora företags organisationer. Minievaporatorn kommer att säljas för ett pris på omkring ett medelhögt ensiffrigt antal 100 000 kronor, vilket är ungefär hälften av vad stora evaporatorer brukar kosta. Minievaporatorn fyller således en nisch som tidigare evaporatorer inte kunnat fylla i form av en liten, billig och effektiv rening av relativt små volymer flytande farligt avfallsvatten.

Då företag uttrycker intresse för en Minievaporator får de redogöra för vilka substanser som ingår i deras avfall. Vidare får de skicka ett prov på deras avfallsvatten som vi kör genom maskinen, och om det ser lovande ut får företaget sedan prova en Minievaporator under en kortare tid. Om de är nöjda med att maskinen uppfyller alla deras önskemål, genomförs sedan försäljningen.

B. Förändring av terminologin

Vår gamla Minievaporator, som kan evaporera allt vatten och generera torrt avfall, kommer framgent att kallas för "Minievaporator Med Torkning". Den nya maskinen som vi konstruerat under året och som kan evaporera 95 % av volymen och lämnar kvar 5 % vätska, kommer att kallas för "Minievaporator Utan Torkning", eller helt enkelt för Minievaporator. Rent generellt är Minievaporator ett mycket bra namn på våra maskiner då alla i branschen instinktivt förstår maskinens egenskaper.

4. VD kommenterar

Under hösten har vi främst fokuserat på att utveckla och testa vår nya Minievaporator. Detta har utfallit mycket väl, och maskinen bedöms snart vara färdig att levereras till intresserade företag. Den nya Minievaporatorn har en reningskapacitet på upp till 500 liter per dygn och ger extremt rent vatten. Vidare är Minievaporatorn mycket liten och behöver bara en golvyta på ca 1 kvadratmeter, i motsats till dagens evaporatorer som ofta tar 5-6 kvadratmeter eller mer. En annan avgörande konkurrensfördel är att vi planerar att sälja vår Minievaporator för endast omkring halva priset av vad en vanlig evaporator kostar idag. Trots det låga priset bedöms PharmaLundensis kunna göra en betydande vinst på varje maskin.

PharmaLundensis Minievaporator kommer således att erbjuda en **liten, billig och ytterst effektiv** maskin för rening av begränsade mängder flytande farligt avfall, vilket är en nisch som dagens befintliga evaporatorer inte kan tillgodose.

För att sondera intresset på marknaden för Minievaporatorn så kontaktade vi ett 20-tal lokala företag som bedriver kemisk verksamhet. Intresset för Minievaporatorn var stort, och dessa företag uppgav ett preliminärt intresse för omkring 10 Minievaporatorer. Det finns enligt Kemikalieinspektionens företagslista mer än 4 000 företag i Sverige som arbetar med kemiska produkter, varför det kan finnas behov av ett mycket stort antal Minievaporatorer.

Förberedelserna inför PharmaLundensis kliniska studier på KOL och kronisk bronkit fortgår. PharmaLundensis behöver få in ett antal miljoner innan vi kan beställa produktion av vår testsubstans Phal-501 enligt GMP standard, vilket är nödvändigt vid alla kliniska studier. Jag bedömer att Minievaporatorn kan ge ett betydande finansiellt tillskott till PharmaLundensis ekonomiska resurser från nästa år!

Med vänliga hälsningar

Staffan Skogvall, VD

5. Riskfaktorer

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

Läkemedelsprojekt inklusive Medical Device

Framtida finansieringsbehov

PharmaLundensis forsknings- och utvecklingsarbete, de kommande kliniska studierna 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. Det är inte säkert att bolaget kan finansiera detta.

Substansers effekt och biverkningar

Det finns inga garantier för att Bolagets fortsatta kliniska studier kommer att påvisa positiv behandlingseffekt vare sig på KOL, kronisk bronkit eller andra sjukdomar. Det går inte heller att utesluta att studierna kommer att visa biverkningar av testsubstanserna i en eller annan form, och att det negativt påverkar möjligheten att utveckla läkemedel.

Tillstånd från myndigheter och registrering av läkemedel och medicinteknisk produkt

För att kunna utveckla och sälja läkemedel och medicintekniska produkter fordras tillstånd från olika myndigheter. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna genomföra kliniska studier eller annan nödvändig verksamhet. Det är inte säkert att Bolaget kan registrera behandlingen som en medicinteknisk produkt alternativt att en sådan registrering tar längre tid än förväntat.

Konkurrenter

Det finns inga garantier för att nya, effektiva behandlingar 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 kan hittas i detta skede eller senare.

Cleantech Lund (inledningsvis Minievaporatorn och Förevaporeringsenheten)

Framtida finansieringsbehov

Det är inte säkert att bolaget kan finansiera tillverkning, försäljning, uthyrning, marknadsföring och andra aspekter för Cleantech-projekten. PharmaLundensis har en restskuld för KV1 på 3 163 641,58 kronor vilken bolaget avser återbetala så fort tillräckligt med kapital blir tillgängligt. Det är inte säkert att bolaget kan finansiera detta.

Funktion

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

Det finns inga garantier för att andra bolag inte utvecklar liknande maskiner som kan ta marknadsandelar, eller andra åtgärder från konkurrenterna försämrar lönsamheten på Cleantech-projekten.

Tillstånd

PharmaLundensis bedömer att Minievaporatorn kan säljas och/eller uthyras efter att den CE-certifierats. Det finns inga garantier att det inte kommer fler krav på tillstånd från myndigheter, eller att behov av annat formellt identifieras i framtiden.

Organisation

Det är för närvarande inte beslutat när/om styrelsen kommer att välja att knoppa av läkemedelsprojekten i ett eget bolag. Det är för närvarande inte säkerställt om styrelsen väljer att samarbeta med någon partner och inte heller om man kan hitta en lämplig sådan.

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.

Notering

Det är inte klart om PharmaLundensis aktie kvarstår listad på Spotlight Stock Market. Det är inte heller klar om aktien noteras på någon annan lista, eller blir onoterad.

6. Finansiering

PharmaLundensis befintliga kapital bedöms räcka fram mot våren 2026. Därefter behövs ytterligare kapital som kan inkomma genom försäljning av Minievaporatorer eller genom nyemission.

PharmaLundensis genomförde under sommaren 2025 en företrädesemission där det inkom ca 3,13 miljoner kronor. Kapitalet räckte för den fortsatta driften av bolaget, men tyvärr inte till att även återbetala restskulden för KV1 på 3 163 641,58 kronor. Bolaget avser att återbetala denna restskuld så fort tillräckligt med kapital blir tillgängligt. Det är dock för närvarande inte klart när detta kan bli möjligt.

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

Bokslutskommuniké: 19 februari 2026

Avlämnande av delårsrapport

Lund, 20 november 2025

PharmaLundensis AB (publ)

Styrelsen

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2025-07-01	2024-07-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-09-30
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-945 434	-1 037 877	-3 196 937	-2 731 223
Personalkostnader	-416 411	-52 194	-991 480	366 916
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-274 280	-273 531	-813 890	-814 642
Balanserade utvecklingskostnader	-	484 996	-	951 362
Rörelseresultat	-1 636 125	-878 606	-5 002 307	-2 227 587
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	92	165	130	486
Räntekostnader och liknande resultatposter	-46 187	-88 097	-201 175	-262 376
Resultat efter finansiella poster	-1 686 220	-966 538	-5 203 352	-2 489 477
Resultat före skatt	-1 686 220	-966 538	-5 203 352	-2 489 477
Periodens resultat	-1 686 220	-966 538	-5 203 352	-2 489 477

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2025-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 414 880	8 148 772
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		
Inventarier, verktyg och installationer	270 043	350 041
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	7 685 923	8 499 813
Omsättningstillgångar		
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Övriga fordringar	224 832	191 851
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	268 377	106 236
Summa kortfristiga fordringar	493 209	298 087
Kassa och bank	2 619 629	1 273 672
Summa omsättningstillgångar	3 112 838	1 571 759
SUMMA TILLGÅNGAR	10 798 761	10 071 572

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2025-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	2 999 589	2 526 940
Fond för utvecklingsutgifter	1 354 862	2 220 942
	4 354 451	4 747 882
<u>Fritt eget kapital</u>		
Överkursfond	79 224 473	73 606 296
Balanserad vinst eller förlust	-73 606 296	-70 845 204
Periodens resultat	-5 203 352	-3 627 172
	414 825	-866 080
Summa eget kapital	4 769 276	3 881 802
Skulder		
<u>Långfristiga skulder</u>		
Konvertibellån	1 733 545	1 667 330
	1 733 545	1 667 330
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Konvertibellån, kortfristig del	2 975 931	3 478 402
Leverantörsskulder	447 564	405 395
Övriga skulder	153 611	10 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	718 834	628 643
	4 295 940	4 522 440
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 798 761	10 071 572

Förändring eget kapital i sammandrag

2024 (12 mån)

(SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	2 109 509	801 432	70 029 358	-65 188 856	-4 236 838	3 514 605
Disposition enligt årsstämmobeslut				-4 236 838	4 236 838	0
Nyemissioner under året	417 431		3 576 938			3 994 369
Förändring av utvecklingsutgifter		1 419 510		-1 419 510		0
Årets resultat					-3 627 172	-3 627 172
Vid periodens slut	2 526 940	2 220 942	73 606 296	-70 845 204	-3 627 172	3 881 802

2025 (9 mån)

(SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Vid årets början	2 526 940	2 220 942	73 606 296	-70 845 204	-3 627 172	3 881 802
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					-5 203 352	-5 203 352
Vid periodens slut	2 999 589	1 354 862	79 224 473	-73 606 296	-5 203 352	4 769 276

I emissionen som registrerades 2023-04-19 emitterades 6 393 706 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 3 mars 2025 – 31 mars 2025 för 1 kr (efter omräkning 0,90 kr). 311 936 aktier tecknades. Emissionen registrerades 2025-05-13.

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 10,02 % 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 13,43 % utspädning.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2025-07-01 2025-09-30 3 mån	2024-07-01 2024-09-30 3 mån	2025-01-01 2025-09-30 9 mån	2024-01-01 2024-09-30 9 mån
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 636 125	-878 606	-5 002 307	-2 227 587
Avskrivningar	274 280	273 531	813 890	814 642
Erhållen ränta	92	165	130	486
Erlagd ränta	-46 187	-88 097	-201 175	-262 376
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 407 940	-693 007	-4 389 462	-1 674 835
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	14 606	-69 019	-195 122	-27 084
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	51 566	-109 093	-226 500	2 636 417
Förändring i rörelsekapital	66 172	-178 112	-421 622	2 609 333
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 341 768	-871 119	-4 811 084	934 498
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-484 996	-	-951 362
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-484 996	-	-951 362
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	2 911 113	3 794 316	6 090 826	3 994 369
Tecknat ej inbetalt kapital	-	-3 029 316	-	-3 029 316
Ökning/minskning långfristiga skulder	22 314	22 314	66 215	-3 346 161
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 933 427	787 314	6 157 041	-2 381 108
Förändring av likvida medel	1 591 659	-568 801	1 345 957	-2 397 972
Likvida medel vid periodens början	1 027 970	668 850	1 273 672	2 498 021
Likvida medel vid periodens slut	2 619 629	100 049	2 619 629	100 049



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