2026

Delårsrapport

1 januari – 30 september

elicera
THERAPEUTICS

Elicera Therapeutics AB. Org.nr 556966-4955

Elicera Therapeutics AB (publ) Delårsrapport

1 januari – 30 september 2026

Tredje kvartalet (juli-september 2026)

- Rörelseresultatet uppgick till -11 638 399 (146 689) SEK
- Periodens resultat uppgick till -11 397 982 (304 153) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 235 062 (-4 738 100) SEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,17 (+0,01) SEK.

Perioden (januari-september 2026)

- Rörelseresultatet uppgick till -23 060 649 (-10 815 056) SEK
- Periodens resultat uppgick till -22 719 805 (-10 441 379) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -18 167 988 (-11 474 233) SEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,40 (-0,23) SEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Sista patienten behandlad i fas I-delen av CARMA-studien – tumörsvar hos 10 av 11 hittills utvärderade patienter
- Elicera samlar ledningen i Uppsala – VD-skifte
- Elicera utser Johan Liwing till ny VD
- Elicera Therapeutics får sitt första besked om patentbeviljande för ELC-201 – japanskt patent som skyddar den onkolytiska viruskandidaten mot solida tumörer.
- Elicera får besked om beviljande av USA-patent som skyddar CAR T-cellskandidaten ELC-401
- Elicera får säkerhetskommitténs rekommendation att använda högsta dosen av ELC-301 när CARMA går mot fas IIa vid B-cellslymfom
- Elicera får godkännande från Läkemedelsverket att inleda fas IIa i CARMA-studien i B-cellslymfom

Väsentliga händelser under perioden

- Elicera meddelar slutgiltiga data från sin fas I/IIa-studie som visar en gynnsam säkerhetsprofil och lovande tecken på effekt för onkolytiska viruset ELC-100 i neuroendokrina tumörer.
- Elicera ger uppdatering om det prekliniska CAR T-cellsprogrammet ELC-401 för glioblastom: preklinisk utveckling avslutad och planering för klinisk prövning pågår.
- Elicera rapporterar fullständig metabol respons (CMR) under god säkerhet hos de två första patienterna i kohort 3 i CARMA-studien, vilket ger totalt 6 av 8 behandlade patienter med CMR
- Eliceras forskningschef Magnus Essand utses till Årets cancerforskare 2026 av Cancerfonden
- Elicera får besked om beviljande av japanskt patent som skyddar CAR T-cellskandidaten ELC-401
- Elicera meddelar att Cancerfonden tilldelar Senior Investigator Award till utvecklingschefen Di Yu
- En extra bolagsstämma 8 maj godkänner styrelsens förslag om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 72,8 MSEK
- Elicera CSO tar ledigt för att genomgå medicinsk behandling – Di Yu utses till biträdande CSO
- Elicera meddelar att slutrapportering och slutgiltig utbetalning (1,35 MSEK) från EIC Accelerator för CARMA-studien har godkänts
- Eliceras nyemission tecknas till 75 % och Elicera tillförs 54,6 MSEK före emissionskostnader
- Elicera får positiv feedback från Läkemedelsverket om planerad klinisk studie med ELC-401 för gliom grad IV
- Eliceras årsstämma 25 juni väljer Margareth Jorvid till ny styrelseordförande

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Elicera slutför fas I-delen i CARMA-studien av ELC-301 och rapporterar komplett metabol respons i 8 av 12 patienter
- Elicera får patentgodkännande för ELC-401 i Kina

Innehåll

4 Resultat och kassaflöde i sammandrag samt nyckeltal

5 VD-ord

6 Introduktion till Elicera Therapeutics

12 Finansiell information

15 Resultaträkning

16 Balansräkning

17 Förändring i eget kapital

18 Kassaflödesanalys

19 Revisors rapport

Cell- och genterapier för immunbaserad behandling av cancer

elicera
THERAPEUTICS

Resultat och kassaflöde i sammandrag samt nyckeltal

(BELOPP I SEK OM EJ ANNAT ANGES)	2026 3 MÅN JUL-SEP	2025 3 MÅN JUL-SEP	2026 9 MÅN JAN-SEP	2025 9 MÅN JAN-SEP	2025 12 MÅN JAN-DEC
Övriga rörelseintäkter	-11	7 910 118	-147 667	10 825 183	10 855 180
Rörelsens kostnader	-11 638 388	-7 763 429	-22 912 982	-21 640 239	-28 799 862
Rörelseresultat	-11 638 399	146 689	-23 060 649	-10 815 056	-17 944 682
Periodens resultat efter finansnetto	-11 397 982	304 153	-22 719 805	-10 441 379	-17 406 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 235 062	-4 738 100	-18 167 988	-11 474 233	-21 551 216
NYCKELTAL					
Rörelsekapital	44 958 358	30 326 646	44 958 358	30 326 646	23 261 361
Kassalikviditet, %	662	535	662	535	676
Soliditet, %	85	81	85	81	85
Resultat per aktie före utspädning	-0,17	0,01	-0,40	-0,23	-0,38
Resultat per aktie efter utspädning	-0,17	0,01	-0,40	-0,23	-0,38
Genomsnittligt antal aktier	66 736 377	48 535 544	56 239 021	44 554 824	45 584 106
Genomsnittligt antal optioner	111 902	-	37 573	3 477 011	2 610 140
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	66 848 279	48 535 544	56 276 594	48 031 836	48 194 246

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsekapital
Summa omsättningstillgångar (inklusive kassa) minus kortfristiga skulder.

Kassalikviditet
Summa omsättningstillgångar (inklusive kassa) i procent av kortfristiga skulder.

Soliditet
Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Resultat per aktie före utspädning
Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier
Antalet aktier i genomsnitt räknat från dag när emission är registrerad.

Genomsnittlig antal aktier efter utspädning
Antalet aktier och optioner i genomsnitt räknat från dag när emission är registrerad.



VD Johan Liwing

VD-ord

Fas I i CARMA-studien slutförd: Djupt behandlingssvar hos åtta av tolv patienter

Under mitt första kvartal som vd har Elicera Therapeutics presenterat sina hittills viktigaste kliniska studieresultat. Jag vill tacka min föregångare Jamal El-Mosleh för den gedigna grund han lagt och ser fram emot att ta bolaget vidare mot nya viktiga milstolpar.

I oktober slutfördes fas I-delen av CARMA-studien med vår iTANK-beväpnade CAR T-cellsterapi ELC-301. Samtliga tolv patienter har nu utvärderats. Resultaten visar att åtta av tolv (67 procent) uppnådde komplett metabol respons som bästa behandlingssvar, och elva av tolv visade objektivt tumörsvar. Sex patienter kvarstod i komplett metabol respons vid senaste uppföljningen, varav två har följts i minst ett år. De patienter som ingår i studien har uttömt alla andra möjligheter till bot för sin cancersjukdom efter att ha genomgått behandlingar vid tidigare tillfällen,

> "Vi går in i årets sista månader med starka kliniska data, en godkänd fas IIa-studie och bredare patentskydd."

inklusive tre personer som fått återfall efter tidigare CAR T-behandling. Behandlingen har åstadkommit ett djupt svar, vilket betyder att sjukdomen tryckts ned till en mycket låg nivå - dessutom utan dosbegränsande toxicitet vilket ger resultaten extra betydelse.

Efter en rekommendation från den oberoende säkerhetskommittén godkände Läkemedelsverket i september att CARMA-studien kan gå vidare till fas IIa med den högsta utvärderade dosen i fas I-delen. I fas IIa kommer alltså ytterligare sex patienter att behandlas och rekryteringen väntas inledas före årsskiftet.

Under hösten deltar vi vid partnering- och investerarmöten i Sverige, andra europeiska länder och USA, däribland Redeye Life Science Day, BIO-Europe och Meeting on the Mesa. Affärsutveckling är ett prioriterat spår. Med fas I-resultaten som grund arbetar vi nu för att vi vill skapa intresse för ELC-301 hos potentiella partners och samtidigt visa hur iTANK kan beväpna även andra bolags CAR T-celler eller andra celltyper. I dessa möten arbetar vi långsiktigt så att relationerna med industriella partners är väl etablerade när fas IIa-data läses ut. Parallellt fördjupar vi dialogen med kapitalmarknaden.

Förberedelserna inför den första kliniska studien med ELC-401, vår CAR T-cellskandidat mot glioblastom, fortsätter. Vi arbetar nu intensivt med processutveckling, tekniköverföring till tillverkningspartnern och detaljerna i den slutliga studiedesignen.

I augusti fick vi besked från det amerikanska patentverket om att patent beviljas för de antikroppar mot tumörmåltavlan som ELC-401 bygger på. Ensamrätten att utveckla och sälja behandlingarna i USA stärker teknologins kommersiella potential i solida tumörer. Kort därefter erhöll vi vårt första patentbesked för ELC-201. Godkännandet i Japan är ännu ett bevis på innovationshöjden i vår portfölj och på att Elicera ligger i framkant i den globala utvecklingen av nya immunonkologiska behandlingar.

Vi går in i årets sista månader med starka kliniska data, en godkänd fas IIa-studie och bredare patentskydd. Nu ligger vårt fokus på att behandla patienterna i fas IIa, slutföra fas I-analysen och bygga relationer som kan omsätta data i partnerskap. Så bygger vi värde för patienter och aktieägare.

Johan Liwing
Vd, Elicera Therapeutics

Introduktion till Elicera Therapeutics

Elicera Therapeutics AB är ett cell- och genterapibolag i klinisk fas som utvecklar nästa generations beväpnade cancerbehandlingar. Bolaget har utvecklat en portfölj bestående av den patenterade genteknikmetoden iTANK samt fyra läkemedelskandidater i klinisk och preklinisk utvecklingsfas.

Bolagets patenterade plattformsteknologi, iTANK, gör det möjligt att förstärka effekten av CAR T-cellsterapier och onkolytiska virus mot aggressiva och återkommande solida cancersjukdomar. I prekliniska studier har metoden visat potent effekt mot solida tumörer, som är kända för att vara mycket svåra att behandla med dagens godkända CAR-T-cellterapier. Teknologin appliceras i tre av Bolagets läkemedelskandidater under utveckling (ELC-301, ELC-401 och ELC-201) samt erbjuds på licensbasis till andra läkemedelsbolag verksamma inom CAR T-cellterapi-området. Denna plattform öppnar därmed upp nya behandlingsmöjligheter av solida tumörer där nuvarande CAR T-cellterapier ännu inte varit framgångsrika.

Eliceras läkemedelskandidater består av två CAR T-cellterapier, ELC-301 och ELC-401, och två onkolytiska virus, ELC-100 och ELC-201. Bolaget startade fas I/IIa-studien CARMA med ELC-301 i november 2024, och fas I-delen (doseskalering) är nu slutförd. Alla tolv patienter har behandlats och utvärderats, och inga dosbegränsande toxiciteter har observerats i någon av de tre dosgrupperna. Tumörsvar uppnådes hos 92 procent (11/12). Åtta patienter (67 procent) uppnådde komplett metabol respons (sjukdomsfrihet) som bästa respons, och sex av dessa var fortsatt i komplett respons vid senaste bedömningen. En patient har bekräftad komplett respons i minst 18 månader och en annan i minst 12 månader. Bland de tre patienter som tidigare behandlats med CAR T utan bestående effekt upppnåde två patienter som behandlats med ELC-301 objektivt tumörsvar och en komplett metabol respons. Läkemedelsverket har godkänt en väsentlig ändring av studietillståndet som tillåter start av fas IIa. ELC-100 har slutfört en doseskaleringsstudie som visade god säkerhet och lovande tecken på klinisk respons. ELC-201 befinner sig i preklinisk utvecklingsfas och ELC-401 är i klinisk planeringsfas.

Eliceras verksamhet och produktportfölj baseras på mångårig forskning genomförd av den, inom området, välrenommerade professorn Magnus Essand (Årets Cancerforskare 2026 - Cancerfonden) och hans forskargrupp vid Uppsala universitet. Eliceras styrkor grundar sig i en djup förståelse för hur celler och virus kan genmodifieras för att trigga ett kraftfullt immunsvar mot cancer.

Kort om CAR T-cellterapier

CAR T-celler är en cellterapiform som framställs genom att med genmodifiering placera en syntetisk receptor på patientens T-celler (chimeric antigen receptor; CAR). Receptorn skräddarsys för att ha en hög träffsäkerhet mot ett enskilt tumörantigen – en molekyl som är synlig på ytan hos cancercellen – och hjälper T-cellen att leta upp, binda in till och döda cancercellen.

CAR T-behandlingar har gjort det möjligt att bota cancerformer som tidigare varit obotliga, men de sju behandlingar som idag är godkända produkter fungerar enbart på olika hematologiska cancerformer – dvs de som finns i blodet, lymfsystemet eller i benmärgen. CAR T-cellsterapier står nämligen inför två stora utmaningar vid behandling av solida tumörer: 1) en diversifierad uppsättning av tumörmåltavlor/antigen och 2) en fientlig mikromiljö i tumören. Båda dessa utmaningar kan bemötas med hjälp av iTANK-beväpning. Dessutom, trots de stora framsteg som skett inom behandlingsområdet dör fortfarande runt 50 procent av de patienter som drabbas av hematologiska cancerformer.





Kort om onkolytiska virus

Onkolytiska virus är genetiskt modifierade virus som är utformade för att selektivt infektera och förstöra cancerceller utan att skada normala celler. När tumörcellen ”sprängs” och dör genom så kallas onkolys startas ett immunsvar mot tumörcellerna genom att tumörneoantigener (neoantigener = muterade antigener; de mest immunaktiverande antigenerna) frisläpps och plockas upp av patientens dendritceller som därefter lär upp T-celler att angripa cancerceller var de än befinner sig i kroppen.

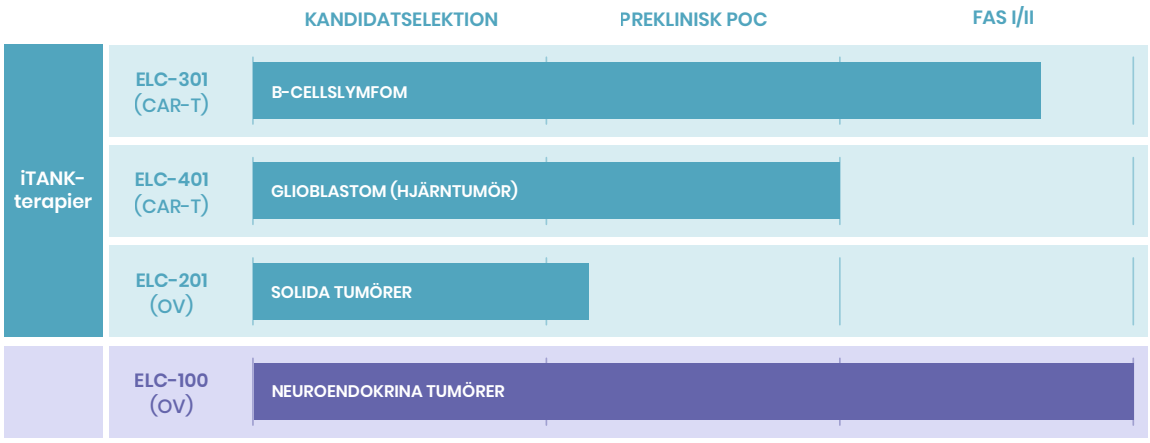
Affärsidé och strategi

Eliceras affärsidé är att utveckla och på sikt utlicensiera de egenutvecklade och patenterade beväpnings- och behandlingsmetoderna för cancersjukdomar. iTANK-plattformen är redo att kommersialiseras via licenssamarbeten till olika CAR T-cell terapiutvecklare medan Eliceras fyra interna utvecklingsprogram inom immunterapi avses licensieras exklusivt i olika utvecklingsskeden. Samtliga utlicenseringar förväntas kunna generera betydande intäkter i form av upfront-betalningar, milstolpebetalningar och royalties. Strategin för att generera intäkter från kommersiella partnerskap bygger på att:

- Genomföra lyckade prekliniska och kliniska studier som bevisar programmens verkningsmekanism och effekt.
- Dra nytta av bolagets kompetens inom cell- och tumörimmunologi för att utveckla nya läkemedel som adresserar stora icke-tillgodosedda medicinska behov.
- Fortsätta bygga på den starka patentportföljen och upparbeta värdefull know-how.

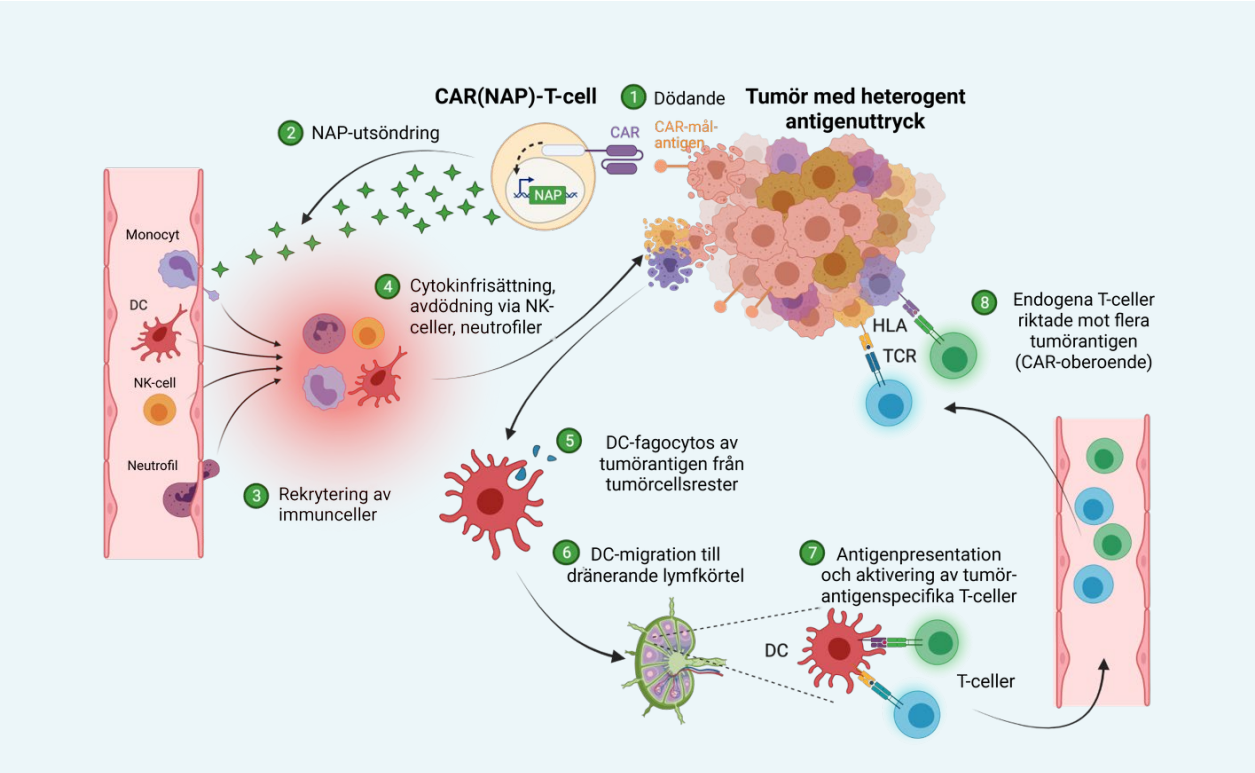
Produktportfölj

Bolagets produktportfölj består av plattformsteknologin iTANK och fyra läkemedelskandidater, två inom fältet för onkolytiska virus (ELC-100 och ELC-201) och två inom fältet för CAR T-cellsbehandlingar (ELC-301 och ELC-401).



PoC: Proof-of-Concept GLP: Good Laboratory Practice

Figur 1: Eliceras produktportfölj.



Figur 2: iTANK-plattformen resulterar i en andra parallell verkningsmekanism och ett brett angrepp av tumörceller via CD8+ T-celler. De CD8+ T-cellerna kan vara aktiverade mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor på tumörcellen.

Produktportfölj

iTANK

iTANK-teknologin beväpnar CAR T-celler med bakterieproteinet NAP (neutrofilaktiverande protein från Helicobacter Pylori). När CAR T-cellerna förs in i kroppen frigörs NAP kring cancercellerna vilket startar en inflammatorisk process som gör att kroppens immunförsvar signalerar till andra immunceller att ansamlas i cancercellen. Processen leder till att immunceller triggas att döda de cancerceller som CAR T-cellerna normalt inte har förmåga att angripa. I takt med att tumören förstörs skapas ett immunologiskt minne via lymfsystemet vilket syftar till att drastiskt minska risken för återfall.

Förmågan hos iTANK-beväpnade CAR T-celler att aktivera kroppens immunförsvar på bred front mot flertalet unika tumörmåltavlor ger helt nya möjligheter att utveckla bättre CAR-T-behandlingar mot blodcancer samt nya behandingar mot solida tumörer.

I prekliniska studier med iTANK kunde man också bekräfta att NAP-beväpnade CAR T-celler skapar en stark immunologisk aktivitet i tumörvävnaden genom att locka till sig andra immunceller. Detta tros kunna bemöta utmaningen med en immunsuppressiv mikromiljö i solida tumörer.

Sammantaget stödjer resultaten från de prekliniska studierna möjligheterna att man med hjälp av Eliceras unika metod skulle kunna skapa CAR T-cellsbehandlingar mot en rad solida cancersjukdomar, något som idag är mycket svårt.

Resultaten från de prekliniska studierna publicerades 2022 i den högt rankade vetenskapliga tidskriften i Nature Biomedical Engineering[1], och utgör en grundläggande pelare för validiteten i det vetenskapliga konceptet genom prekliniskt proof-of-concept för iTANK-plattformen..

Figur 2 ovan illustrerar fördelarna med iTANK-plattformen och visar hur NAP-beväpnade CAR T-celler genererar en andra verkningsmekanism genom mördar-T-celler som riktar sig brett mot hela uppsättningen av relevanta måltavlor (tumörantigener) på cancerceller, inte bara en måltavla som oftast är fallet för konventionella CAR T-celler.

1 https://www.nature.com/articles/s41551-022-00875-5

Eliceras fyra läkemedelskandidater

ELC-301 - B-cellslymfom

ELC-301 programmet utvecklas för att behandla B-cellslymfom. Diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL), den vanligaste formen av Non-Hodgkins lymfom är en aggressiv cancerform som utgår från immunsystemets B-celler. DLBCL är en av vanligaste B-cellscancerformerna och sjukdomen har en snabb progress vilket kräver att behandling sätts in så fort som möjligt efter att diagnosen är fastställd.

Dagens standardbehandling består av en kombination av kemoterapi och antikroppar och cirka 60–70% av patienterna kan botas av den. Hos de patienter som drabbas av återfall utgör CAR T-cellsterapi nästa steg i behandlingstrappan. Trots att sjukdomen initialt försvinner hos många efter CAR T-cellsbehandling är återfallsfrekvensen fortsatt hög i patientgruppen (40-50%), och behandlingsalternativen i form av mer avancerade terapier efter dagens CAR T-cellterapi är begränsade.[2] Den specifika målgruppen som ELC-301 utvecklas för är patienter som lider av en särskilt svår form av DLBCL eller som drabbats av återfall efter flera omgångar med standardbehandling.

Samtliga av dagens godkända CAR T-cellsterapier i B-cellslymfom riktar sig mot tumörmåltavlan CD19 – ett vanligt B-cellsprotein som överproduceras på ytan hos cancerceller vid DLBCL. Hos många av de individer som drabbas av återfall försvinner denna tumörmåltavla och ytterligare behandlingar med samma CAR T-cellsterapi blir därför verkningslös. ELC-301 riktar sig i stället mot CD20 som även den är överrepresenterad i B-cellslymfom. Genom att byta målprotein till CD20, och beväpna CAR T-cellerna med iTANK-plattformen, möjliggör ELC-301 behandling av återfallspatienter som är i behov av ett nytt effektivt alternativ med botande potential.

I november 2024 behandlades den första patienten i Eliceras kliniska fas I/IIa-studie, CARMA (NCT06002659), med ELC-301 hos patienter med återfallande eller svårbehandlat B-cellslymfom. Studien genomförs i två delar: en doseskaleringsdel (fas I) med tre kohorter, där tre patienter ingick i den första och andra dosgruppen och sex patienter i den tredje, som erhöll den högsta dosen, samt en dosexpansionsdel (fas IIa) där ytterligare sex patienter kommer att behandlas. Syftet med fas I var att studera säkerhet och identifiera den optimala dosen av CAR T-cellsterapin ELC-301. Den 12 oktober 2026 meddelade Elicera att fas I-delen är slutförd. Samtliga tolv patienter har behandlats och utvärderats, och inga dosbegränsande toxiciteter har observerats. Objektivt tumörsvar uppnåddes hos 92 procent (11/12). Åtta patienter (67 procent) uppnådde komplett metabol respons (sjukdomsfrihet) som bästa respons, varav sex fortsatt var i komplett respons vid senaste bedömningen, en patient i minst 18 månader och en i minst 12 månader. Tre av patienterna hade tidigare behandlats med CAR T-cellsterapi men återfallit, två fick objektivt tumörsvar efter att ha behandlats med ELC-301 och en komplett metabol respons. Efter säkerhetskommitténs (DSMB) rekommendation i september 2026 att använda den högsta dosen har Läkemedelsverket godkänt en väsentlig ändring av studietillståndet, vilket medger övergång till fas IIa. CARMA-studien har delfinansierats med ett bidrag från EIC Accelerator Fund på totalt ca 2,4 miljoner euro, och avtal mellan Elicera och Uppsala universitet reglerar samarbetet och Eliceras kommersiella rättigheter till användningen av data.

De viktigaste resultaten från fas I-delen av CARMA-studien

92% 11/12 PATIENTER

TOTAL SVARSFREKVENS
(ORR; OBJEKTIV TUMÖRRESPONS)

67% 8/12 PATIENTER

KOMPLETT METABOL RESPONS
(CMR; INGEN AKTIV SJUKDOM)

Tre av de tolv utvärderade patienterna hade tidigare erhållit CAR T-cellsterapi men fick därefter återfall. Efter behandling med ELC-301 uppnådde två patienter ett objektivt tumörsvar, inklusive en CMR.

2 https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9561408/

ELC-401 – Glioblastom

ELC-401 programmet utvecklas för att behandla glioblastom (GBM), som är en solid tumör. Glioblastom är en aggressiv form av hjärncancer med mycket hög dödlighet och den förväntade medianöverlevnaden hos personer som fått diagnosen är cirka 15 månader.

Idag behandlas glioblastom främst med kirurgi och strålningsterapi då det är utmanande att utveckla läkemedel som kan passera över den så kallade blod-hjärnbarriären och vara effektiva i centrala nervsystemet hjärnbarriären. Eliceras läkemedelskandidat, ELC-401 riktar sig mot tumörantigenet IL13Ra2 – ett receptorprotein som är överrepresenterat i GBM. Bolaget har i en preklinisk studie kunnat visa att IL13Ra2 är en effektiv tumörmåltavla för iTANK-förstärkta CAR T-celler. Tack vare iTANK förväntas ELC-401 även kunna motverka den starkt immunhämmande mikromiljön i glioblastom samt mobilisera ett immunsvar även mot andra måltavlor i denna heterogena cancerform. På detta sätt hoppas Elicera kunna erbjuda ett effektivt behandlingsalternativ som väsentligt förlänger livet på dessa annars mycket svårt sjuka cancerpatienter som idag inte har några adekvata behandlingsalternativ.

I en studie, som publicerades i Nature Communications 2023[3], utvärderades den syntetiska receptorn som ligger till grund för ELC-401. Resultaten visade bland annat att CAR T-cellerna hade en potent celldödande effekt och förlängde överlevnaden i sjukdomsmodellen. Elicera genomför just nu processutveckling och techtransfer inför produktion av de ELC-401 CAR T-celler som skall användas i kliniska studier.

ELC-201 – solida tumörer

Vid sidan av sina CAR T-cellsprogram och ELC-100 utvecklar Elicera ELC-201, ett program för att utveckla onkolytisk virusbehandling med potential att behandla flera olika solida cancersjukdomar.

ELC-201 förväntas skapa en dubbel attack mot cancertumörer, dels via de onkolytiska virusen, dels via ett parallellt T-cellssvar mot cancer tack vare förstärkningen med iTANK samt ytterligare en T-cellsstimulerande faktor.

Bolaget har genomfört en omfattande kartläggning av möjliga cancerindikationer för ELC-201 baserat på både vetenskapliga och kommersiella överväganden och utvärderar nu alternativa finansieringsalternativ för det kliniska studieprogrammet med fokus på kommersiella partnerskap och olika typer av mjuk finansiering.



3 https://www.nature.com/articles/s41467-023-40303-z



ELC-100 (AdVince) –Neuroendokrina tumörer

ELC – 100, även kallad AdVince, är ett program för att utveckla onkolytisk behandling av neuroendokrina tumörer (NET). Det är baserat på ett genetiskt modifierat adenovirus, Ad5PTD, och har optimerats med avseende på sin förmåga att ta sig in specifikt i neuroendokrina cancerceller, men inte i friska celler, där det förökar sig till dess tumörcellen sprängs och dör via så kallad onkolys. NET uppstår från celler i det neuroendokrina systemet. Tumörerna kan hittas över hela kroppen men förekommer främst i det mag-tarm-området (43 procent) men även i lunga (30 procent) samt i bukspottskörteln (7 procent)[4].

ELC-100 har i prekliniska musförsök uppvisat en förlängd överlevnad i jämförelse med olika typer av standardbehandling som till exempel tyrosinkinashämmare och radioaktiva läkemedel.

ELC-100 slutförde nyligen en klinisk fas I/II-prövning (ClinicalTrials.gov Identifier: NCT02749331) med Uppsala universitet som sponsor (avtal mellan Elicera och Uppsala universitet reglerar samarbetet och Eliceras äganderätt till data). Studien var en så kallad doseskaleringsstudie i totalt 12 patienter, med det primära syftet att undersöka behandlingens säkerhet och bestämma den maximalt tolererbara dosen. Tidigt i januari 2026 meddelade Elicera att ELC-100 i allmänhet tolererades väl utan observerade dosbegränsande toxicitet. Noterbart visade studien också lovande tecken på effekt, inklusive partiella tumörsvar hos två av åtta patienter som var utvärderbara för effekt, vilket ger tidigt bevis på antitumöraktivitet i denna mycket behandlingsresistenta patientpopulation..

I januari 2025 erhöll bolaget särläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) från det amerikanska läkemedelsverket Food and Drug Administration för behandling av neuroendokrina tumörer i bukspottkörteln. Orphan Drug Designation (ODD) är avsedd att främja utvecklingen av läkemedel som adresserar sällsynta sjukdomar. I USA beviljar the Food and Drug Administration (FDA) denna status till läkemedel eller biologiska produkter som är avsedda att behandla sjukdomar som totalt drabbar färre än 200 000 personer i landet. Redan under utvecklingen av läkemedelskandidaten ger detta vissa fördelar, såsom skattelättnader för kliniska prövningar som genomförs i USA. I ett senare skede ger ODD möjlighet att undvika avgifter kopplade till en ansökan om regulatoriskt godkännande, samt upp till sju års marknadsexklusivitet.

4 https://www.cancer.net/cancer-types/neuroendocrine-tumors/introduction

Finansiell information

Finansiell utveckling under tredje kvartalet 1 juli–30 september 2026

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -11 638 399 (+146 689) SEK, vilket är en förändring med –11 785 088 SEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Förändringen beror huvudsakligen på lägre avräkning av bidrag om -7 910 129 samt högre kostnader om -3 874 959.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -11 397 982 (304 153) SEK. Resultat per aktie uppgick till -0,17 (+0,01) SEK.

Likviditet och kassaflöde

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 235 062 (-4 738 100) SEK.
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 (0) SEK.
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 102 950 (0) SEK.
- Kvartalets kassaflöde uppgick till -7 132 112 (-4 738 100) SEK.
- Vid kvartalets utgång uppgick bolagets likvida medel till 50 995 295 (34 923 463) SEK.

Finansiell utveckling under perioden 1 januari–30 september 2026

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -23 060 649 (-10 815 056) SEK, vilket är en förändring med -12 245 593 SEK jämfört med samma period föregående år.

Förändringen beror huvudsakligen på lägre avräkning av bidrag om -10 972 850 samt högre kostnader om -1 272 743.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -22 719 805 (-10 441 379) SEK. Resultat per aktie uppgick till -0,40 (-0,23) SEK.

Likviditet och kassaflöde

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –18 167 988 (–11 474 233) SEK.
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 (+1 000) SEK.
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 44 316 803 (+19 997 588) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till 26 148 815 (+8 524 355) SEK.
- Vid periodens utgång uppgick bolagets likvida medel till 50 995 295 (34 923 463) SEK.

EU accelerator program

Elicera tilldelades i mycket hård konkurrens stöd i juni 2022 från EU:s acceleratorprogram Under perioden har slutbetalning erhållits om 1,35 MSEK som var 147 KSEK mindre än beräknat.

Investeringar

Eliceras investeringar under perioden uppgick till 0 SEK (+1 000).

Personal och organisation

Antalet anställda per periodens slut uppgick till 3.

Eliceras organisation innefattar all den kompetens och erfarenhet som är nödvändig för att driva bolaget. Ett nära samarbete har etablerats med ett antal nyckelkonsulter inom patent, preklinik, klinisk prövning, farmaceutisk utveckling, regulatorisk expertis för tillverkning och dokumentation, kvalitetssäkring, finans och juridik.

Nyemission 2026

Styrelsen beslöt om en företrädesemission 21 april som sedan godkändes på en extra bolagsstämma 8 maj. För varje aktie erhölls en teckningsrätt och för två teckningsrätter kunde en ny aktie köpas för 3 SEK. Företrädesemissionen genomfördes 15 maj till 29 maj och garanterades till 75 %. Brutto erhöll Elicera 54,6 MSEK och netto efter emissionskostnader 44,2 MSEK. Emissionen tecknades till 33,8 % av innehavare till teckningsrätter, till 2,5 % utan teckningsrätt och till 38,7 % av garanterna.

Antalet aktier ökar med 18 200 833, från 48 535 544 till 66 736 377. Aktiekapitalet ökar med 764 434,99 SEK, från 2 038 492,85 SEK till 2 802 927,83 SEK

Årsstämma 2026

Årsstämma hölls den 25 juni 2026 i Stockholm.

Årsstämman beslöt att följa valberedningen föreslag. Margareth Jorvid nyvaldes som ordförande. Omval gjordes av ledamöterna Agneta Edberg (tidigare ordförande), Christina Herder och Sharon Longhurst. Di Yu nyvaldes som ledamot (tidigare suppleant) och Magnus Essand nyvaldes som suppleant (tidigare ledamot). Revisionsfirman Cedra Väst KB med påskrivande revisor Kristofer Håkansson omvaldes.

Arvodet för styrelsens ordförande blev 360 000 SEK och till 150 000 SEK för övriga icke anställda ledamöter.

Styrelsen erhöll mandat om att genomföra nyemissioner upp till 20 % utspädning.

Valberedning

Årsstämma 2026 beslutade om uppdaterade regler som gäller för valberedningens arbete inför Årsstämman 11 maj 2027.

De största ägarna per 30 september 2026, Di Yu, Magnus Essand och Jamal El-Mosleh, vilka tillsammans kontrollerar 14 % av rösterna, har föreslagit följande till valberedning med Agneta Edberg (representerar Magnus Essand) som ordförande, Di Yu (representerar Di Yu) och Jamal El-Mosleh (representerar Jamal El-Mosleh).

Aktieägare som har synpunkter och förslag ombedes kontakta valberedningens ordförande Agneta Edberg med email info@elicera.com

Ledningen samlas i Uppsala – VD-skifte

Styrelsens och VD:s bedömning är att en samlad ledning på plats i Uppsala, nära kärnverksamheten, ger de bästa förutsättningarna för att fortsätta bygga den organisation som nästa fas kräver för att driva Bolagets programutveckling framåt.

Jamal El-Mosleh, som är baserad i Göteborg och som av familjeskäl inte kan flytta till Uppsala, var fortsatt anställd till och med 31 oktober 2026 och står även därefter till förfogande för en ordnad överlämning till sin efterträdare.

Johan Liwing ny VD från 1 september

Johan Liwing har mer än 20 års erfarenhet från pharma och biotech, omfattande större läkemedelsföretag, uppstartsbolag och listade bolag. Hans erfarenhet sträcker sig från läkemedelsutveckling, onkologi, cellterapi, affärsutveckling till kapitalanskaffning. Johan har betydande erfarenhet inom för Elicera relevant cancerbehandling.

Hans senaste roll var som VD i Lipigon Pharmaceuticals där han förändrade bolagets strategi, stöttade den kliniska utvecklingen och reste kapital för bolagets fas 2a program.

Johan ledde också affärsutvecklingen i Lipigon vilket resulterade i intresse från ett flertal globala läkemedelsföretag.

Tidigare var Johan Liwing vd för XNK Therapeutics, ett bolag med fokus på utveckling av autologa NK-cellterapier.

Under hans ledning växte bolaget från två personer till 24 anställda, det ledande programmet avancerade till fas 2 och en GMP-godkänd tillverkningsenhet för cellterapi etablerades. Samarbeten med Sanofi, MD Anderson Cancer Center och Karolinska sjukhuset initierades, samtidigt som bolaget reste cirka 20 MUSD från investerare i Sverige, Europa och USA.

Innan sina roller inom cellterapi och biotech arbetade Johan många år på Janssen (idag Johnson & Johnson Innovative Medicine) i såväl nordiska roller som globala inom hematologi, market access och strategiska partnerskap.

VD har köpt 355.000 teckningsoptioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns, utöver generell osäkerhet relaterad till forsknings- och utvecklingsverksamhet och förseningar vid start av kliniska studieringa kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets framtidsutsikter.

En utförlig redovisning av olika risker finns i årsredovisningen 2025 (sid 27–30).

Eget kapital

Eget kapital har påverkats av resultatet under perioden. Eget kapital uppgick per periodens slut till 44 958 358 SEK (30 326 646).

Byte av Certified Adviser och likviditetsgarant till DNB Carnegie

Elicera ingick avtal med DNB Carnegie Investment Bank AB avseende tjänsterna som Certified Adviser och Likviditetsgarant. DNB Carnegie tillträdde som Certified Adviser den 1 december 2025 och Likviditetsgarant den 22 januari 2026.

Aktien

Elicera aktien noterades på Nasdaq First North Growth Market 11 juni 2021. Aktieboken förs av Euroclear.

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden uppgår för rapportperioden till -0,40 SEK (-0,23).

Elicera hade per slutet av perioden ca 5 500 st aktieägare. Antalet aktier uppgick till 66 736 377 aktier i slutet av perioden.

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL AV RÖSTER/ KAPITAL (%)
Avanza	6 752 487	10,1
Di Yu	3 483 715	5,2
Magnus Essand	3 413 243	5,1
Jamal El-Mosleh	2 737 200	4,1
Nordnet	2 430 107	3,6
Övriga ägare	47 919 625	71,8
Totalt antal aktier	**66 736 377**	**100,0**

Transaktioner med närstående

Styrelsesledamoten Di Yu är deltidsanställd som tf. forskningschef och erhöll lön under perioden om 357 414 SEK (282 000) samt pensionsinbetalning om 190 400 SEK (148 120).

Styrelsesuppleanten Magnus Essand är deltidsanställd som forskningschef och erhöll lön under perioden om 272 441 SEK (350 000).

Styrelseledamoten Christina Herder har via sitt bolag Herder Consulting AB fakturerat för arbete kring affärsutveckling om 9 500 SEK (0).

Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor.

Redovisningsprinciper – byte till ifrs (rfr 2)

Elicera bytte från K3 till RFR2 (motsvarande IFRS för bolag utan dotterbolag) per 31 december 2025. Bytet föranleds för planerat byte till First North Premier.

Inga justeringar identifierades och därmed är resultat-, balansräkning och kassaflödesanalys oförändrade för tidigare perioder.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut som påverkar bokslutskommuniké.

Styrelsens försäkran

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

Uppsala den 27 november 2026
Styrelsen för Elicera Therapeutics AB (publ)

Margareth Jorvid, Ordförande

Agneta Edberg

Christina Herder

Di Yu

Sharon Longhurst

Johan Liwing, verkställande direktör

Resultaträkning

(BELOPP I SEK)	2026 3 MÅN JUL-SEP	2025 3 MÅN JUL-SEP	2026 9 MÅN JAN-SEP	2025 9 MÅN JAN-SEP	2025 12 MÅN JAN-DEC
Övriga intäkter	-11	7 910 118	-147 667	10 825 183	10 855 180
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-9 286 767	-6 151 552	-16 757 935	-16 531 747	-21 999 543
Personalkostnader	-2 351 621	-1 611 877	-6 155 047	-5 108 492	-6 800 319
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Summa rörelsekostnader	**-11 638 388**	**- 7 763 429**	**-22 912 982**	**-21 640 239**	**-28 799 862**
Rörelseresultat	**-11 638 399**	**146 689**	**-23 060 649**	**-10 815 056**	**-17 944 682**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	247 938	156 144	353 186	376 486	545 894
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 521	1 321	-12 342	-2 808	- 7 877
Resultat efter finansiella poster	**-11 397 982**	**304 153**	**-22 719 805**	**-10 441 379**	**-17 406 665**
Resultat före skatt	**-11 397 982**	**304 153**	**-22 719 805**	**-10 441 379**	**-17 406 665**
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT EFTER SKATT	**-11 397 982**	**304 153**	**-22 719 805**	**-10 441 379**	**-17 406 665**

Balansräkning

(BELOPP I SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Övriga fordringar	1 279 645	491 863	545 898
Övriga interimsfordringar	689 497	1 880 641	2 029 078
Kassa och bank	50 995 295	34 923 463	24 846 480
Summa omsättningstillgångar	**52 964 436**	**37 295 967**	**27 421 456**
SUMMA TILLGÅNGAR	**52 964 436**	**37 295 967**	**27 421 456**
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 802 927	2 038 492	2 038 493
Summa bundet eget kapital	**2 802 927**	**2 038 492**	**2 038 493**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	64 875 236	106 055 937	106 055 937
Balanserat resultat	-	-67 326 404	-67 326 404
Årets resultat	-22 719 805	-10 441 379	-17 406 665
Summa fritt eget kapital	**42 155 431**	**28 288 154**	**21 322 865**
Summa eget kapital	**44 958 358**	**30 326 646**	**23 361 361**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 585 898	2 042 566	2 568 602
Övriga skulder	593 308	310 533	248 961
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 826 872	4 616 222	1 242 532
Summa kortfristiga skulder	**8 006 078**	**6 969 321**	**4 060 095**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**52 964 436**	**37 295 967**	**27 421 456**

Förändring i eget kapital

(BELOPP I SEK)	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 januari 2025	**1 473 917**	**86 622 924**	**-51 216 077**	**-16 110 327**	**20 770 437**
Resultatdisposition enligt beslut årsstämma			-16 110 327	16 110 327	-
Nyemission	500 169	21 531 046			22 031 215
Kapitalanskaffningskostnader		-2 033 626			-2 033 626
Kvittningsemission	64 407	2 772 590			2 836 997
Kostnader kvittning		-2 836 997			-2 836 997
Periodens resultat	-	-	-	-10 745 532	-10 745 532
Utgående balans per 30 juni 2025	**2 038 493**	**106 055 937**	**-67 326 404**	**-10 745 532**	**30 022 493**
Ingående balans per 1 juli 2025	**2 038 493**	**106 055 937**	**-67 326 404**	**-10 745 532**	**30 022 493**
Periodens resultat	-	-	-	304 153	304 153
Utgående balans per 30 september 2025	**2 038 493**	**106 055 937**	**-67 326 404**	**-10 441 379**	**30 326 646**
Ingående balans per 1 oktober 2025	**2 038 493**	**106 055 937**	**-67 326 404**	**-10 441 379**	**30 326 646**
Periodens resultat	-	-	-	-6 965 286	-6 965 286
Utgående balans per 31 december 2025	**2 038 493**	**106 055 937**	**-67 326 404**	**-17 406 665**	**23 361 360**

(BELOPP I SEK)	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 januari 2026	**2 038 493**	**106 055 937**	**-67 326 404**	**-17 406 665**	**23 361 360**
Resultatdisposition enligt beslut årsstämma		-84 733 069	67 326 404	17 406 665	0
Nyemission	764 435	53 838 064			54 602 499
Kapitalanskaffningskostnader		-10 388 646			-10 388 646
Periodens resultat	-	-	-	- 11 321 823	- 11 321 823
Utgående balans per 30 juni 2026	**2 802 927**	**64 772 286**	**-**	**- 11 321 823**	**56 253 390**
Ingående balans per 1 juli 2026	**2 802 927**	**64 772 286**	**-**	**- 11 321 823**	**56 253 390**
Optionspremie		102 950			102 950
Periodens resultat	-	-	-	-11 397 982	-11 397 982
Utgående balans per 30 september 2026	**2 802 927**	**64 875 236**	**-**	**-22 719 805**	**44 958 358**

UPPLYSNINGAR OM AKTIER	ANTAL AKTIER
Antal aktier vid årets ingång	48 535 544
Antal aktier per 2026-09-30	66 736 377
Antalet optioner vid årets ingång	0
Antalet optioner per 2026-09-30	355 000

Kassaflödesanalys

(BELOPP I SEK)	2026 3 MÅN JUL-SEP	2025 3 MÅN JUL-SEP	2026 9 MÅN JAN-SEP	2025 9 MÅN JAN-SEP	2025 12 MÅN JAN-DEC
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat före finansiella poster	-11 638 399	146 689	-23 060 649	-10 815 056	-17 944 682
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivningar)	-	-	-	-	-
Erhållen ränta	247 938	156 144	353 186	376 486	545 894
Erlagd ränta	-7 521	1 320	-12 342	-2 808	-7 877
Betald inkomstskatt					-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-11 397 982**	**304 153**	**-22 719 805**	**-10 441 379**	**-17 406 665**
Ökning / Minskning av kortfristiga fordringar	-496 384	-1 132 428	605 835	-1 205 867	- 1 408 339
Ökning / Minskning av leverantörsskulder	-302 517	-1 223 073	-982 704	-1 306	524 730
Ökning / Minskning av övriga kortfristiga skulder	4 961 821	-2 686 752	4 928 686	174 319	-3 260 942
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-7 235 062**	**-4 738 100**	**-18 167 988**	**-11 474 233**	**-21 551 216**
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	1 000	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-**	**-**	**-**	**1 000**	**1 000**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	102 950	-	54 705 449	22 031 214	22 031 214
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-10 388 646	-2 033 626	-2 033 626
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**102 950**	**-**	**44 316 803**	**19 997 588**	**19 997 588**
Periodens kassaflöde	-7 132 112	-4 738 100	26 148 815	8 524 355	-1 552 628
Likvida medel vid periodens början	58 127 407	39 661 563	24 846 480	26 399 108	26 399 108
Likvida medel vid periodens slut	**50 995 295**	**34 923 463**	**50 995 295**	**34 923 463**	**24 846 480**

Revisors rapport

över översiktlig granskning av delårs-rapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårs-rapport för Elicera Therapeutics AB per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårs-rapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisnings-frågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfatt-ning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig gransk-ning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan sä-kerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg 27 november 2026

Cedra Väst KB

Kristofer Håkansson
Auktorisad revisor

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026	16 februari 2027
Årsredovisning 2026	6 april 2027
Delårsrapport januari-mars 2027	18 maj 2027
Årsstämma	18 maj 2027
Delårsrapport januari-juni 2027	18 augusti 2027
Delårsrapport januari-september 2027	18 november 2027
Bokslutskommuniké 2027	23 februari 2028

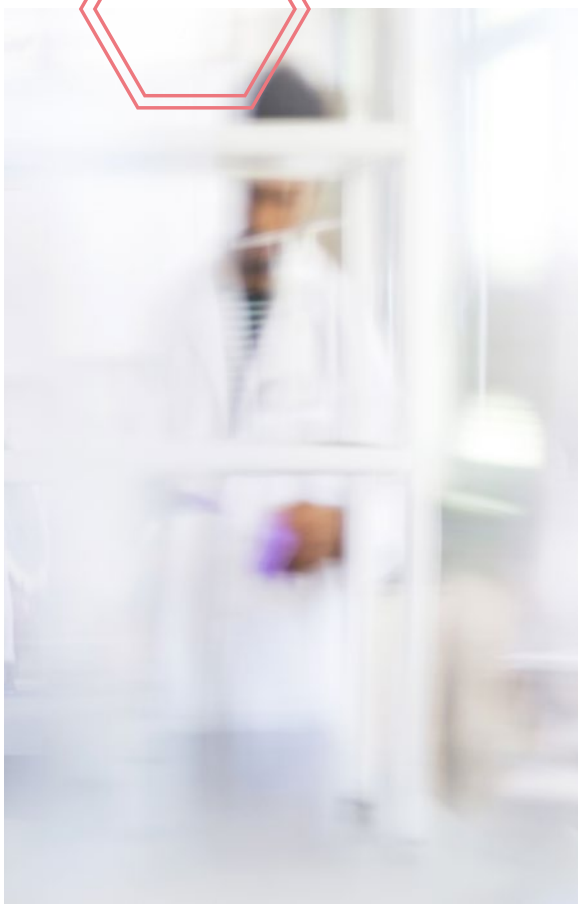
Vid frågor vänligen kontakta:

Johan Liwing, CEO
Telefon +46 (0) 706 70 36 75
E-mail ; johan.liwing@elicera.com

Adresser

Elicera Therapeutics AB
Dag Hammarskjölds väg 34A
75183, Uppsala
www.elicera.com

Certified Adviser
Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB (publ)
certifiedadviser@dnbcarnegie.se



elicera
THERAPEUTICS

www.elicera.se