

Årsredovisning

2018/2019



Innehåll

NextCell Pharma - en del av stamcellsrevolutionen	3
Två affärsområden som baseras på samma teknologi.....	3
VD har ordet.....	4
Pågående klinisk läkemedelsprövning med ProTrans.....	5
Milstolpar uppnådda.....	5
Cellaviva – en biologisk back-up	7
Aktien	8
Antal aktier och aktiekapital.....	8
Utdelning	8
Ägarförhållanden och ägarstruktur.....	8
Förvaltningsberättelse.....	9
Verksamheten	9
Flerårsjämförelse.....	9
Väsentliga händelser under räkenskapsåret.....	9
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.....	11
Förväntad framtida utveckling	11
Förslag till vinstdisposition	11
Resultaträkning	12
Balansräkning.....	13
Balansräkning.....	14
Kassaflödesanalys.....	15
Förändring av eget kapital	16
Noter	16
Styrelsens och VD:s undertecknande.....	20

BOLAGSINFORMATION

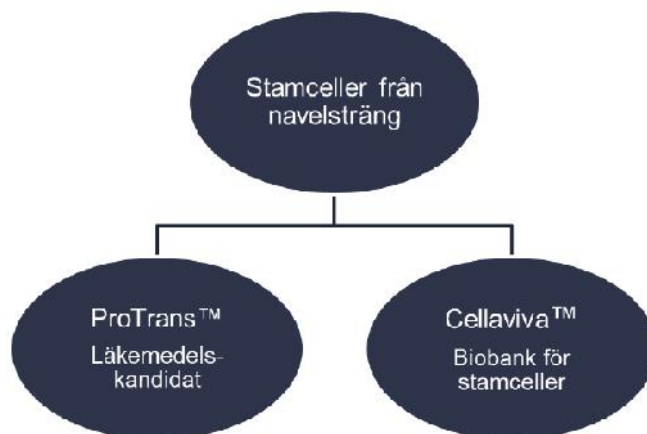
Firmanamn:	NextCell Pharma AB (Publ.)
Organisationsnummer:	556965-8361
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Säte:	Huddinge
Handelsplats:	Spotlight Stock Market
Adress:	Novumhuset Hälsövägen 7, 141 57 Huddinge
Telefon:	+46 8 735 55 95
Hemsida:	www.nextcellpharma.com www.cellaviva.se

NextCell Pharma - en del av stamcellsrevolutionen

Två affärsområden som baseras på samma teknologi

Stamceller förväntas förändra hur många idag livshotande sjukdomar behandlas. NextCell Pharma AB utvecklar ProTrans, en läkemedelskandidat bestående av stamceller från navelsträngsvävnad för i första hand behandling av autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar.

NextCell driver biobanken Cellaviva, Skandinaviens största stamcellsbank för familjesparande av stamceller från navelsträngsblod och navelsträngsvävnad. Navelsträngen är en rik källa på unga och livskraftiga stamceller som kan samlas in utan något ingrepp. Vi tillvaratar en restprodukt.



ProTrans™ utvecklas av NextCell med bolagets patentansökta selektionsalgoritm.

Läkemedelskandidaten ProTrans är en stamcellsprodukt av typen mesenkymala stamceller från navelsträngen som har regenerativ och immundämpande effekt.

Cellaviva™ är NextCells produktnamn på familjesparande av stamceller. Vi erbjuder blivande föräldrar en service för att tillvarata sitt barns stamceller och spara dem i vår biobank för barnet och familjens framtid.



NEXTCELLS HISTORIA

- 2014** Bolaget grundades av forskare vid Karolinska Institutet, bl.a Dr Mathias Svahn, VD, and Professor Edvard Smith, Medicinsk Chef..
- 2015** Lansering av familjesparande av stamceller från navelsträngsblod och navelsträngsvävnad.
- 2016** Första tillverkningsatsen av läkemedelskandidaten ProTrans produceras enligt GMP.
- 2017** Första kliniska läkemedelsprövningen med ProTrans godkänns, ProTrans-1.
- 2018** ProTrans-1 påvisar säkerhet i samtliga tre utvärderade doser.
- 2019** Samtliga patienter behandlade i ProTrans-1 och ProTrans-Repeat.

VD har ordet

”Stamceller kan komma att förändra behandlingen av idag obotliga sjukdomar. En människa härstammar från en enda stamcell, det befruktade ägget.”

De orden inledde vårt memorandum när NextCell introducerades som publikt företag i mitten av 2017. De orden ger en vision. De orden väcker förtröstan.

Nu, två år senare, har det andra året som publikt företag avslutats. Vi ser tillbaka på ett produktivt år med behandling av samtliga patienter i fas-II-studien av ProTrans-1 samt ansökan, godkännande och start av fortsättningsstudien ProTrans-Repeat. Tack vare ett fantastiskt studieteam, vår fantastiska personal med medicinsk och vetenskaplig expertis, har de kliniska prövningarna löpt enligt plan och även patienterna i ProTrans-Repeat har nu färdigbehandlats, endast inklusion av några kontrollpatienter återstår. Resultat kan därmed förväntas redan mot slutet av 2020.

NextCells har i varje steg patienten i åtanke när vi utvecklar cellterapi. Tillverkningen av vår läkemedelskandidat ProTrans är robust, skalbar och säkerställer potenta stamceller. ProTrans är en allogen behandling som kan lagerföras, skickas till sjukhus och är enkel att administrera. Sammantaget betyder det att vi kan erbjuda en kostnadseffektiv behandling vilket är helt avgörande för att kunna nå hela vägen till patienten.

Bolagets ökning i kostnader jämfört med föregående räkenskapsår följer av att NextCell nu är ett biotech-bolag med en produkt i kliniska fas-II studier. Sista kvartalet har dessutom tagit kostnader för en emission som övertecknades



med över 250%. Större delen av kostnaderna för studierna är nu tagna och run-rate beräknas med nuvarande åtaganden till under 1,5 MSEK per månad vilket jag anser är kostnadseffektivt för ett bolag med två pågående kliniska prövningar i fas-II. Cellavivas verksamhet, dvs familjesparande av stamceller, har ökat stadigt under räkenskapsåret. Cellaviva har månad för månad överträffat sin försäljning jämfört med motsvarande period föregående år. Redan efter fem månader in på räkenskapsåret passerade vi föregående års totala årsförsäljning av Cellavivaboxar och den positiva trenden ser ut att hålla i sig.

För att möta den ökade efterfrågan har Cellaviva nu insamlingspersonal i våra tre svenska storstadsregioner samt i hela Danmark. Vidare invigde vi i oktober 2019 ett nytt kontor i Köpenhamn som i första hand kommer att användas för att ta emot Cellavivakunder och hålla utbildningar. Kontoret är också en del i att öka NextCells exponering och närvaro i Öresundsregionen. Öresundsregionen är ett viktigt kluster för life science och jag ser också möjlighet att öka NextCells närvaro och exponering i regionen nu när vi har kontor både i Stockholm och Köpenhamn

Vi på NextCell/Cellaviva ser fram emot ett nytt verksamhetsår och hoppas kunna vara av intresse och glädje för våra aktieägare, kunder och patienter. Tack alla för att ni är med på resan!

Huddinge, 14 november 2019,

Mathias Svahn, Ph.D.
VD NextCell Pharma AB

Pågående klinisk läkemedelsprövning med ProTrans

ProTrans är bolagets egenutvecklade läkemedelskandidat. Utgångsmaterialet är mesenkymala stamceller från navelsträngsvävnad som valts ut med bolagets patentsökta selektionsalgoritm. Algoritmen är designad för att välja ut optimala stamceller och donatorer för att motverka ett överaktivt immunförsvar vilket är orsaken till autoimmuna sjukdomar. Cellterapi behandling med ProTrans innebär att vi booster kroppens egen möjlighet till regeneration och självläkning genom att tillföra ett stort antal specifika stamceller.

NXTCL genomför för närvarande två parallella kliniska prövningar med ProTrans där syftet är behandling av diabetes. Patienterna som ingår i studierna är alla mellan 18-40 år, har diagnostiserats med diabetes typ-1 under de senaste två-tre åren och har fortfarande insulinproduktion. De båda kliniska prövningarna utförs av Karolinska Trial Alliance, under ledning av professor Per-Ola Carlsson, Uppsala Universitet, huvudprövare för studien. Säkerhetskommittén för studierna utgörs av Professorerna Ulf Smith och Anders Fasth vid Göteborgs Universitet samt Åke Lernmark vid Lunds Universitet.

ProTrans-1

Startades i januari 2018 och är en tvådelad fas I/II-studie där den första delen är en doseskalering med 3+3+3 patienter som behandlas med; låg, medel och hög dos av ProTrans. Andra delen av studien är randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad där tio patienter får ProTrans och fem patienter får placebo, totalt 15 patienter. Totalt inkluderas 24 patienter i studien varav 19 behandlas med ProTrans. Primärt utvärderas säkerhet och bibehållen egen insulinproduktion efter ett år.

Sista patienten i ProTrans-1 behandlades i juni 2019 och resultat förväntas finnas tillgängliga i juli 2020.

ProTrans Repeat

Startades i maj 2019 och är en fortsättningsstudie av ProTrans-1 med syfte att få data på upprepad behandling, det vill säga verifiera om upprepad behandling kan öka eller upprätthålla en eventuell effekt av ProTrans över längre tid med bibehållen säkerhet. I studien inkluderas de nio patienter som behandlats i ProTrans-1-studiens doseskaleringsdel samt ytterligare nio som fungerar som kontrollgrupp, totalt 18 patienter. Effekten mäts genom att jämföra patientens förmåga att producera insulin före behandling med 12 månader efter behandling med den upprepade dosen av ProTrans och patienterna följs i fem år efter avslutad behandling.

Sista patienten i ProTrans-Repeat behandlades i september 2019 och resultat förväntas finnas tillgängliga i slutet av 2020.

Milstolpar uppnådda

2019

- 2019-10-01 Sista patienten i ProTrans-Repeats aktiva behandlingsgrupp får behandling vilket innebär att samtliga ProTrans-behandlingar för de båda pågående studierna är genomförda
- 2019-09-24 Sista patientbesöket i ProTrans-1, doseskaleringsdelen, genomförs i slutet av september och fas1-delen av studien är därmed slutförd.
- 2019-06-20 Samtliga patienter i ProTrans-1, fas II behandlade.
- 2019-06-19 Första patienten i ProTrans Repeat behandlas.
- 2019-05-09 Tillstånd för ProTrans Repeat beviljat av Läkemedelsverket.
- 2019-01-30 Första patienterna i fas 2-delen av ProTrans-1 behandlas.

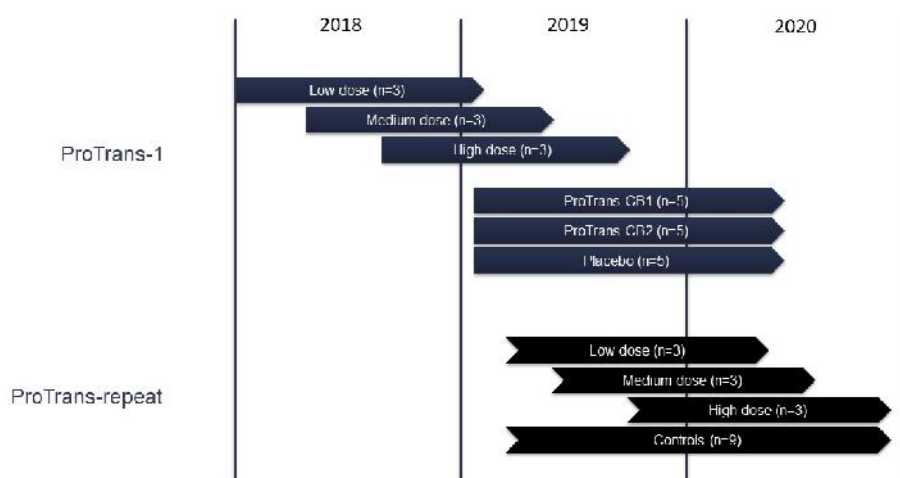
2018

- 2018-11-16 Ändringsansökan att behandla patienter i ProTrans-1 med hög dos beviljad av Läkemedelsverket.
- 2018-10-25 Säkerhetskommittén rekommenderar start av del 2 av den kliniska läkemedelsprövningen, ProTrans-1.
- 2018-10-14 Samtliga tre patienter i högdoskohorten, ProTrans-1 behandlade.
- 2018-05-18 Samtliga tre patienter i medeldoskohorten, ProTrans-1 är behandlade.
- 2018-02-22 Samtliga tre patienter i lågdoskohorten, ProTrans-1 behandlade.
- 2018-01-23 Första patienten i ProTrans-1 behandlad.

2017

- 2017-12-15 Första tillverkningsatsen av ProTrans frisläpps för användning i den kliniska studien.
- 2017-11-28 Initieringsmöte för ProTrans-1 hålls på Karolinska Trial Alliance, Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge.
- 2017-10-17 Tillstånd för ProTrans-1 beviljat av Läkemedelsverket.
- 2017-09-04 Tillstånd för ProTrans-1 beviljat av Etikprövningsnämnden.
- 2017-07-24 Inlämnad ansökan om klinisk läkemedelsprövning, ProTrans-1.

Nedan schematiska bild ger en översikt av NXTCLs pågående kliniska prövningar och visar tidsplan samt när studieresultat kan förväntas.



Cellaviva – en biologisk back-up

Cellaviva är Sveriges första biobank för familjesparande av stamceller. Efter expansionen till Danmark och med en kundkrets över hela Skandinavien har verksamheten vuxit till att bli marknadsledande inom stamcellssparande i hela Skandinavien och den enda stamcellsbank med tillstånd från Inspektionen för vård och omsorg (IVO).

Cellaviva lanserade sin produkt i september 2015 och marknaden i Sverige kan idag fortfarande betraktas som relativt omogen. Stamcellssparande har dock funnits i flera decennier utomlands och är globalt en etablerad och utbredd tjänst. 1988 genomfördes den första stamcells-transplantation med celler från navelsträngsblod. Tidigare var benmärg den enda stamcellskällan. Ingreppet för att samla in benmärg är omfattande och behöver ske tätt innan transplantationen ska genomföras. Födseln är ett unikt tillfälle att ta tillvara stamceller utan något ingrepp då man samlar in stamceller från efterbörden som annars endast är en restprodukt. Dessutom är stamcellerna som mest kraftfulla vid födseln.

Stamceller används idag till att behandla flertalet allvarliga sjukdomar, såsom blodcancer och immunsystemssjukdomar. Genom att spara det nyfödda barnets stamceller kan svåra sjukdomar behandlas och väntetider förkortas vid ett kritiskt



sjukdomsförlopp eftersom matchande stamceller redan finns tillgängliga. Även familjemedlemmar kan, i vissa fall, behandlas med det nyfödda barnets stamceller.

Cellaviva har avtal med en av världens största stamcellsbanks, det polska bolaget Polski Bank Komorek Macierzystych S.A, genom vilken Cellavivas kunder har en försäkring om Cellavivas verksamhet skulle läggas ned.

Det bedrivs omfattande forskning med stamceller. För närvarande pågår globalt över 2 500* kliniska prövningar med experimentella behandlingar för sjukdomar såsom cancer, diabetes, CP-skador, Alzheimers, MS, ALS med fler. Målet är att utveckla nya sätt att behandla idag obotbara sjukdomar

*www.clinicaltrials.com

FÖRLOPPEL VID SPARANDE AV STAMCELLER



1 Cellavivaboxen beställs. Boxen innehåller den utrustning som barnmorskan använder för att samla in navelsträngsblodet och navelsträngsvävnaden.



2 När det är dags att föda tas boxen med till förlösningen, varpå individen informerar förlösningsspersonalen om att stamcellerna ska sparas i samband med förlösningen.



3 Efter att barnet är fött och navelsträngen klippts av samlar förlösningsspersonalen in navelsträngsblodet och/eller navelsträngsvävnad med hjälp av utrustningen i Cellavivaboxen. När insamlingen är klar hämtar Cellaviva stamcellerna för analys.



4 När stamcellerna kommer till laboratoriet kontrolleras de av kvalificerad laboratoriepersonal. Provet genomgår analys och kvalitetssäkring i ett specialutrustat laboratorium. Om provet lever upp till Cellavivas kvalitetskrav bearbetas provet och fryses därefter ned i flytande kväve.



5 Stamcellerna långtidsförvaras i familjens egna frysfack hos Cellaviva, med hjälp av den senaste utrustningen inom kryoteknik. När cellerna fryses ned till en temperatur på -196°C stoppas åldrandet. Det gör att cellerna behåller både kvalitet och vitalitet.

Aktien

Bolagets aktie är noterad på Spotlight Stock Market och handlas under tickern "NXTCL". Vid räkenskapsårets utgång den 31 augusti 2019 uppgick antalet aktier till 19 144 092 och aktiekapitalet uppgick till 3 924 539. Samtliga aktier är av samma slag och denominerade i svenska kronor (SEK)

Antal aktier och aktiekapital

NextCell har under räkenskapsåret 2018-2019 ökat aktiekapital och antalet aktier vid tre olika tillfällen. I september 2018 sker inlösen av de teckningsoptioner som Bolaget emitterade i samband med noteringsemissionen under våren 2017. Antalet aktier och aktiekapital ökas med 2 720 931 respektive 557 791 kronor. Vidare sker i november en riktad emission till Nordic Tech House AB vilken ökar antalet aktier med 260 100 och aktiekapital med 53 325 kronor. I maj 2019 beslutar extra bolagsstämma att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för NextCell Pharmas aktieägare. Företrädesemissionen övertecknas med över

250% och tillför bolaget ett tillskott på 24,9 MSEK. Bolagets aktiekapital ökar med 1 569 815,38 SEK genom utgivande av 7 657 636 aktier. Efter registrering uppgår antalet utestående aktier till 19 144 092 och aktiekapitalet till 3 924 538,86 SEK. Kvotvärdet är 0,2050. Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret 2018/2019 uppgår till 12 378 913.

Utdelning

Styrelsen och Verkställande Direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018/2019.

Ägarförhållanden och ägarstruktur

Per den 31 augusti 2019 uppgick antalet aktieägare till cirka 2 695. De tio största ägarna innehar aktier motsvarande 45,7 % av det totala antalet.

Nedan återfinnes listan över de tio största aktieägarna i NXTCL per 2019-08-31

Namn	Aktier (st.)	Röster och kapital (%)
Diamyd Medical AB	2 453 485	12,82
Avanza Pension*	2 328 016	12,16
Anders Essen-Möller	911 721	4,76
Polski Bank Komorek Macierzystych S.A.	580 483	3,03
Nordnet Pensionsförsäkring AB	506 622	2,65
Robert Joki	487 000	2,54
MabTech Group AB	485 360	2,54
BioAll AB**	360 578	1,88
Konstruktions och försäljningsaktiebolaget	333 332	1,74
Niclas Löwgren	301 721	1,58
Summa	8 748 318	45,7

*Styrelseordförande Anders Essen-Möller har aktier motsvarande 4,98 procent (953 375 aktier) av röster och kapital i NextCell förvaltade i Avanza Pension. Detta är utöver hans direktregistrerade aktieinnehav.

** BioAll AB kontrolleras av VD Mathias Svahn och hans anhöriga. I posten ingår även Mathias Svahns direktregistrerade innehav.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för NextCell Pharma AB, 556965-8361, med säte i Huddinge, avger härmed sin årsredovisning för räkenskapsåret 2018-2019. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor (SEK). Alla belopp anges i kronor där inget annat anges.

Verksamheten

NextCells affärsidé är att utveckla och kommersialisera stamcellsprodukter i första hand för behandling av autoimmun diabetes och för andra typer av autoimmuna sjukdomar. Stamceller av god kvalitet är en förutsättning för alla stamcellsbehandlingar, för vissa sjukdomar vill man använda patientens egna celler. För att möjliggöra sparande av egna celler och besläktade celler erbjuder i Cellaviva blivande föräldrar att ta tillvara på sitt nyfödda barns stamceller för barnets och familjens eventuella framtida medicinska behov.

Bolaget bildades 2014 av forskare vid Karolinska Institutet.

Flerårsjämförelse

(SEK)	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Rörelseintäkter	1 964 132	655 413	517 203	809 006
Resultat efter finansiella poster	-21 450 784	-14 032 294	-13 245 206	-11 413 381
Balansomslutning	26 717 596	8 510 243	21 627 110	9 466 089
Soliditet	86%	59%	88%	71%

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Q1

- Läkemedelsverket godkänner Bolagets ändringsansökan om att behandla diabetespatienter i fas 2-delen av ProTrans-1-studien med hög dos av ProTrans.
- NextCell lämnar in en ny ansökan om klinisk prövning med ProTrans, ProTrans Repeat, till Läkemedelsverket. Studiens syfte är att utvärdera upprepade behandling med ProTrans och vänder sig till patienter med typ 1 diabetes som deltagit i doseskaleringsdelen i ProTrans-1-studien.
- Nyemissionen till Nordic Tech House AB registreras på Bolagsverket.
- NextCell meddelar att säkerhetskommittén (Data and Safety Monitoring Board) för den kliniska studien med ProTrans rekommenderar start av del 2 av stamcellsstudien i typ 1-diabetes.
- NextCell meddelar att dess bifirma Cellaviva expanderar sin verksamhet till Danmark.
- NextCell tillförs cirka 12,9 MSEK genom nyttjande av de teckningsoptioner Bolaget emitterade i samband med noteringsemissionen under våren 2017.
- NextCell meddelar vid Nordic Life Science Days att inga biverkningar har registrerats vid behandling med ProTrans i låg- eller medeldoskohort. Inte heller har några biverkningar registrerats vid behandling av hittills två av tre patienter i högdoskohort.

Q2

- NXTCL meddelar att fas 2-delen av den kliniska prövningen ProTrans-1 har inletts. Studiens syfte är att utvärdera klinisk effekt, huruvida patientens egen insulinproduktion förbättras 12 månader efter behandling med ProTrans.

Q3

- NXTCL erhåller en order avseende stamceller som selekterats med Bolagets patentansökta selektionsalgoritm. Beställare är ett utländskt bioteknikbolag och ordervärdet är cirka 350 000 SEK.
- NXTCL:s biobank Cellaviva beviljas i början av april tillstånd från Inspektion för vård och omsorg (IVO) att hantera stamceller från fettvävnad. Beslutet gör det möjligt för Bolaget att lansera sin nya tjänst som innebär personligt stamcellssparande för vuxna.
- Styrelserna för NextCell Pharma AB och Idogen AB inleder i slutet av april diskussioner om ett möjligt samgående med den tänkta strukturen att NextCell Pharma AB lägger ett bud på samtliga aktier i Idogen AB och erbjuder egna aktier som vederlag. Diskussionerna avbryts sedermera då bolagens styrelser kommer fram till att verksamheterna även fortsättningsvis gynnas bäst av att drivas i separata bolag men båda parter håller dock fortsatt öppet för ett potentiellt framtida samarbete.
- NXTCL beviljas i början av maj tillstånd från Läkemedelsverket att starta sin andra kliniska studie, ProTrans Repeat, vilken ska löpa parallellt med den första studien ProTrans-1. I mitten av maj hålls ett initieringsmöte för ProTrans Repeat på Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge.
- Sex av nio patienter i doseskaleringsdelen (fas I) av ProTrans-1 har varit på sin 12-månaders-uppföljning och är därmed färdigbehandlade och lämnar studien.
- Extra bolagsstämma beslutar den 24 maj om att genomföra en emission av aktier med företräde till befintliga aktieägare om totalt 24,9 MSEK. Motivet till emissionen är att erhålla rörelsekapital för att utöka prövningsprogrammet med läkemedelskandidaten ProTrans med ytterligare en studie, ProTrans Repeat. Vidare kommer resurser allokeras till expansion av bolagets biobankverksamhet, Cellaviva.

Q4

- Teckningsperiod avseende företrädesemissionen inleds och informationsmemorandum offentliggörs. NXTCL erhåller garantiförbindelser från ett externt garantikonstium om ca 14,7 MSEK samt teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar om ca 5,2 MSEK vilket innebär att företrädesemissionen är säkerställd till cirka 80 %. Bolagets två största ägare, Anders Essen-Möller och Diamyd Medical AB, tecknar båda sina respektive andelar fullt ut.
- Den första patienten i ProTrans-Repeat-studien får i mitten av juni sin behandling.
- Utfallet i företrädesemissionen offentliggörs. Emissionen tecknades till 368 procent och NXTCL tillförs därmed det fulla emissionsbeloppet om cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Överteckningen innebär att emissionsgarantier inte har tagits i anspråk.
- Den sista diabetespatienten i ProTrans-1-studiens fas II-del får sin behandling. Det innebär att alla patienter inkluderade i studien nu har behandlats och övergår i en tolv månaders uppföljningsperiod innan effekt- och säkerhetsdata kommer att finnas tillgängliga.
- NXTCL lämnar, i mitten av augusti, in en ny patentansökan till svenska Patent- och registreringsverket. Patentet relaterar till bolagets proprietära selektionsalgoritm, nu med utökade och skräddarsydda analyser för sjukdomar och tillstånd som drabbar centrala nervsystemet. Den

aktuella patentansökan är den tredje i ordningen. Sedan tidigare finns två patentansökningar, inlämnade i februari respektive juli 2018.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Sista patientbesöket i ProTrans-1, doseskaleringsdelen, genomförs i slutet av september och fas I-delen av studien är därmed slutförd.
- Den sista patienten i ProTrans-Repeats aktiva behandlingsgrupp får i början av oktober sin behandling. Det innebär att samtliga ProTrans-behandlingar för de båda pågående studierna nu är genomförda. Gällande de patienter som ingår i kontrollgruppen har fyra av nio inkluderats. De återstående fem patienterna beräknas vara inkluderade innan årets slut.
- NextCell inviger, i oktober 2019, ett nytt kontor i Köpenhamn. Köpenhamnskontoret är tänkt att främst vara ett nav för den danska Cellaviva-verksamheten med möjlighet att ta emot kunder, hålla utbildningar, med mera. Syftet är även att möjliggöra ökad exponering och närvaro för NextCell i Öresunds-regionen.

Förväntad framtida utveckling

NextCell befinner sig i dagsläget i utvecklingsfas gällande Bolagets läkemedelskandidat ProTrans, som i doseskaleringsdelen av fas I/II-studien ProTrans-1, visats tolererbar i samtliga utvärderade doser. Bolaget har därför accelererat det kliniska prövningsprogrammet för ProTrans för behandling av diabetes typ-1 samt planerar för ny indikation. Bolagets målsättning är att i framtiden teckna indikationsspecifika avtal, med läkemedelsbolag och cellterapibolag, om distribution av ProTrans med distributörer och därigenom erhålla löpande försäljningsintäkter. Resultat från de befintliga studierna väntas finnas tillgängliga under andra halvåret 2020.

Under det senaste verksamhetsåret har Cellaviva vuxit till att bli Nordens största stamcellsbank för familjesparande och strategin är att öka marknadspenetrationen i de nordiska länderna samt att utöka serviceutbudet för att öka marknadspotentialen.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel

SEK	2018/2019
Balanserat resultat	6 850 981
Överkursfond	33 635 593
Årets resultat	-21 450 784
Totalt	19 035 790
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
I ny räkning överförs	19 035 790

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter

Resultaträkning

(SEK)	Not	2018-09-01 2019-08-31	2017-09-01 2018-08-31
<i>Rörelseintäkter</i>			
Nettoomsättning		1 812 171	655 413
Övriga rörelseintäkter	2	151 961	0
<i>Summa rörelseintäkter</i>		1 964 132	655 413
<i>Rörelsekostnader</i>			
Direkta kostnader		-5 613 495	3 979 085
Övriga externa kostnader	4, 5	-10 209 097	-4 849 857
Personalkostnader	3	-7 231 628	-5 574 465
Avskrivningar		-348 256	-298 720
Övriga rörelsekostnader		-15 284	0
<i>Summa rörelsekostnader</i>		-23 417 759	-14 702 128
Rörelseresultat		-21 453 628	-14 046 715
<i>Finansiella poster</i>			
Ränteintäkter		10 630	30 637
Räntekostnader och liknande kostnader		-7 787	-16 216
<i>Summa finansiella poster</i>		-2 843	14 421
Resultat före skatt		-21 450 784	-14 032 294
<i>Skatt</i>			
Årets skattekostnad	6	0	0
PERIODENS RESULTAT		-21 450 784	-14 032 294

Balansräkning

(SEK)	Not	2019-08-31	2018-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7	773 509	902 117
Inventarier, verktyg och installationer	8	1 702 129	1 525 277
		<u>2 475 638</u>	<u>2 427 394</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga långfristiga fordringar	9	1 045 293	1 040 293
		<u>1 045 293</u>	<u>1 040 293</u>
Summa anläggningstillgångar		3 520 931	3 467 687
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		360 030	56 590
Övriga kortfristiga fordringar		839 374	288 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 869 077	1 581 842
		<u>3 068 481</u>	<u>1 926 680</u>
Kassa och bank		20 128 185	3 115 876
Summa omsättningstillgångar		23 196 666	5 042 556
SUMMA TILLGÅNGAR		26 717 596	8 510 243

Balansräkning

(SEK)	Not	2019-08-31	2018-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3 924 539	1 743 612
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		6 850 981	6 927 475
Överkursfond		33 635 593	10 402 559
Årets/Periodens resultat		-21 450 784	-14 032 294
		19 035 790	3 297 740
Summa eget kapital		22 960 329	5 041 353
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	10	939 586	760 988
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 421 834	651 776
Övriga kortfristiga skulder		185 522	180 309
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	1 210 325	1 875 817
		2 817 681	2 707 902
Summa skulder		3 757 267	3 468 890
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		26 717 596	8 510 243

Kassaflödesanalys

(SEK)	2018-09-01 2019-08-31	2017-09-01 2018-08-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	-21 453 628	-14 046 715
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	348 256	298 720
Erhållen ränta	10 630	30 637
Betald ränta	-7 787	-16 216
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-21 102 529	-13 733 574
Förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 141 801	-666 914
Ökning/minskning leverantörsskulder	770 058	-226 341
Ökning/minskning övriga långfristiga rörelseskulder	0	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-660 281	1 097 024
Summa av rörelsekapital	-1 032 024	203 769
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 134 553	-13 529 805
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-396 500	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-5 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-401 500	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Långfristiga skulder	178 598	44 717
Amortering av skuld	0	0
Nyemission	39 417 194	0
Emissionskostnad	-47 430	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 548 362	44 717
Periodens kassaflöde		
Likvida medel vid periodens början	3 115 876	16 600 937
Förändring i likvida medel	17 012 309	-13 485 061
Likvida medel vid årets slut	20 128 185	3 115 876

Förändring av eget kapital

2018-08-31

	Aktie- kapital	Aktieägar- tillskott	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående balans 2017-09-01	1 743 612	13 955 800	24 358 359	-7 738 919	-13 245 206
Disposition enligt stämma			-13 955 800	710 594	13 245 206
Periodens resultat					-14 032 294
Utgående balans 2018-08-31	1 743 612	13 955 800	10 402 559	-7 028 325	-14 032 294
Summa eget kapital					5 041 353

2019-08-31

	Aktie- kapital	Aktieägar- tillskott	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående balans 2018-09-01	1 743 612	13 955 800	10 402 559	-7 028 325	-14 032 294
Disposition enligt stämma			-13 955 800	-76 494	14 032 294
Nyemission	2 180 927		37 188 834		
Periodens resultat					-21 450 784
Utgående balans 2019-05-31	3 924 539	13 955 800	33 635 593	-7 104 819	-21 450 784
Summa eget kapital					22 960 329

Noter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BNFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)

Fordringar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärde om något annat ej anges.

Intäktsredovisning

Intäkterna har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas i den omfattning det är säkert att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och då intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och eventuella rabatter.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivning enligt plan sker linjärt över nyttjandeperioden.

Avskrivning sker från anskaffningsdatum.

I maskiner och andra tekniska anläggningar ingår kryofrysar och inredning till kryofrysar med beräknad livslängd på 20 år samt laboratorieutrustning med beräknad livslängd på 10 år. I inventarier, verktyg och installationer ingår installation på annans fastighet, med beräknad livslängd på 20 år samt standardinventarier med beräknad livslängd på 5 år.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas enligt de valutakurser som gäller på balansdagen. Samtliga valutakursvinster och förluster redovisas över resultaträkningen.

Leasing

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden

Skatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat. Skattemässiga underskottsavdrag har inte åsatts något värde då det ännu är oklart huruvida verksamheten kommer att generera skattepliktiga resultat i framtiden. Värderingen omprövas varje balansdag.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Nyckeltalsdefinitioner

Eget kapital per aktie - Eget kapital dividerat med antal aktier vid räkenskapsårets slut.

Genomsnittligt antal aktier - Det vägda antalet aktier under året.

Resultat per aktie - Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Soliditet - Eget kapital dividerat med den totala balansomslutningen per balansdagen, uttryckt i procent.

Not 2 | Övriga rörelseintäkter

Av övriga rörelseintäkter om 151 961 SEK avser 148 800 SEK bidrag från Vinnova och 3 161 SEK valutakursvinster.

Not 3 | Personalkostnader

Medelantal anställda

Antal	2018/19	2017/18
Kvinnor	8	6
Män	2	2
Totalt	10	8

Könsfördelning i styrelsen

Antal	2019-08-31	2018-08-31
Kvinnor	1	1
Män	4	4
Totalt	5	5

Löner och andra ersättningar

SEK	2018/19	2017/18
Styrelsearvoden	195 000	270 000
Verkställande direktör, lön	983 528	563 760
Verkställande direktör, fakturerat arvode*	0	600 000
Löner och ersättningar övriga anställda	3 942 337	3 017 032
Pensionskostnader	611 871	392 368
Sociala kostnader	1 394 499	1 178 708
Totalt	7 127 235	6 021 868

* Verkställande direktör, Mathias Svahn, arvoderades som konsult till och med januari 2018 genom det egenägda bolaget BioAll AB. Angivet belopp avser fakturerat arvode utan rätt till pension.

Not 4 | Leasing

SEK	2018/2019	2017/2018
Leasingavgifter inkl lokalhyra under året	1 394 316	1 328 687
<i>Framtida leasingavgifter förfaller till betalning enligt följande</i>		
Inom ett år	1 340 444	1 344 672
Inom två till tre år	2 215 745	2 618 924
Totalt	4 704 152	5 458 329

Bolagets hyresavtal för labb/kontorslokaler sträcker sig till juni 2022, det vill säga per den 31 augusti 2019 var den återstående löptiden 2 år och 10 månader.

Not 5 | Revisionsarvode

SEK	2018/2019	2017/2018
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdrag	175 000	110 000
Skatterådgivning och andra uppdrag	64 500	56 900
Totalt	239 500	166 900

Av kostnaderna avseende revisionsuppdrag 2018/2019, totalt 175 000 kronor, är 25 000 kronor hänförliga till föregående räkenskapsår.

Not 6 | Skatt

SEK	2018/2019	2017/2018
Årets resultat före skatt	-21 450 784	-14 032 294
Ej avdragsgilla kostnader	68 445	82 623
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Totalt	-21 382 339	1 040 293

Ansamlad skattemässigt underskott uppgår till 70 206 188 (48 823 849). Någon uppskjuten skatt tas inte upp i balansen.

Not 7 | Maskiner och andra tekniska anläggningar

SEK	2018/2019	2017/2018
Ingående anskaffningsvärde	1 471 664	1 471 664
Inköp under året	0	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 471 664	1 471 664
Ingående avskrivningar	-569 547	-440 941
Årets avskrivningar	-128 608	-128 606
Utgående ackumulerade avskrivningar	-698 155	-569 547
Totalt	773 509	902 117

Not 8 | Inventarier, verktyg och installationer

SEK	2018/2019	2017/2018
Ingående anskaffningsvärde	2 266 513	2 266 513
Inköp under året	396 500	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	2 663 013	2 266 513
Ingående avskrivningar	-741 236	-571 121
Årets avskrivningar	-219 648	-170 115
Utgående ackumulerade avskrivningar	-960 884	-741 236
Totalt	1 702 129	1 525 277

Not 9 | Övriga långfristiga fordringar

SEK	2018/2019	2017/2018
<i>Består av spärrade medel som garanti för:</i>		
Hemsö Medicinaren AB (hyresgaranti)	990 293	990 293
Euroclear AB	50 000	50 000
DHL Express AB	5 000	0
Totalt	1 045 293	1 040 293

Not 10 | Övriga långfristiga skulder

SEK	2018/2019	2017/2018
Uppskjuten hyresskuld inklusive ränta	337 050	330 750
Förutbetalad intäkt (avser förutbetalda intäkter för förvaring som faller ut >1 å)	602 536	430 236
Totalt	939 586	760 988

Not 11 | Interimsskulder

SEK	2018/2019	2017/2018
Upplupna semesterlöner	207 827	88 019
Sociala avgifter	131 517	109 367
Särskild löneskatt	148 440	95 188
Upplupna kostnader för tillv. av ProTrans	0	1 287 469
Förutbetalda intäkter från förs av ProTrans	120 400	0
Övriga interimsskulder	602 140	295 774
Totalt	1 210 325	1 875 817

Styrelsens och VD:s undertecknande

Huddinge den 14 november 2019,

NextCell Pharma AB

Styrelse och Verkställande Direktör

Anders Essen-Möller
Styrelseordförande

Hans-Peter Ekre
Styrelseledamot

Camilla Sandberg
Styrelseledamot

Niclas Löwgren
Styrelseledamot

Edvard Smith
Styrelseledamot

Mathias Svahn
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 14 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NextCell Pharma AB (publ.), org.nr 556965-8361

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NextCell Pharma AB (publ.) för räkenskapsåret 1 september 2018 till 31 augusti 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NextCell Pharma AB (publ.)s finansiella ställning per den 31 augusti 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för NextCell Pharma AB (publ.).

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NextCell Pharma AB (publ.) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2-8. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NextCell Pharma AB (publ.) för räkenskapsåret 1 september 2018 till 31 augusti 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NextCell Pharma AB (publ.) enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företaget någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.



En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 14 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor