

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018

Styrelsen och verkställande direktören för Nanexa avger följande årsredovisning.

Innehåll **Sida**

Innehåll

VD har ordet	3
Marknadsbeskrivning.....	4
Blodcancer-leukemi	5
Drug delivery.....	5
Beskrivning av PharmaShell®	7
Beläggningstekniken bakom drug delivery-systemet PharmaShell®	9
Produktprojekt NEX-18.....	10
Samarbetspartners	11
Förvaltningsberättelse.....	12
Verksamheten i korthet	12
Företagsbeskrivning	12
Vision	12
Drug delivery-teknologi - PharmaShell®	13
Egna produktprojekt	13
Affärsstrategi	13
Operativa mål.....	13
Intäktsmodell	13
Ägarförhållanden	14
Väsentliga händelser under räkenskapsåret.....	14
Resultat 2018.....	15
Finansiering.....	15
Flerårsjämförelse.....	16
Resultaträkning.....	18
Balansräkning.....	19
Förändring i eget kapital.....	21
Kassaflödesanalys.....	22
Noter.....	23

HK

VD har ordet

I början av året kommunicerade jag att vi skulle ha ett starkt kommersiellt fokus under 2018, främst genom deltagande i olika vetenskapliga konferenser samt kommersiella affärsutvecklingsmöten i Europa och USA. Detta för att långsiktigt öka kännedomen om Nanexa och PharmaShell® inom den globala läkemedelsbranschen, men även kortsiktigt för att initiera samarbeten med intressanta företag.

Jag kan konstatera att detta har varit en lyckosam satsning. Vi har startat fyra helt nya och intressanta samarbeten under året. Dessutom har AstraZeneca valt att bredda samarbetet med oss efter att de genomfört lyckade djurförsök med PharmaShell®. Både de nya avtalen och det utökade samarbetet är givetvis något jag är väldigt nöjd med. Att vi också lyckats med att göra Nanexa och PharmaShell® mer känt inom branschen är tydligt då PharmaShell® nu för första gången inkluderats i och beskrivits som en ny och intressant drug delivery-plattform för biologiska läkemedel (Biologics) i den globala marknadsrapporten "Novel Technologies for Delivery of Proteins, Antibodies and Nucleic Acids 2019-2030" som just publicerades av Roots Analysis tidigare i år.

Intresset från läkemedelsbolagen att utveckla så kallade "long acting injectables" ser ut att fortsätta. Jag märker det då jag träffar läkemedelsbolagen på konferenser och Roots rapport nämnd ovan beräknar också en kraftig uppgång för utlicensiering av nya teknologier för Biologics från 226 miljoner dollar år 2019 till 2 237 miljoner dollar år 2030. Dessa siffror beskriver en prognos för upfront- och milestonebetalningar och gäller enbart för Biologics så den totala marknaden inklusive små molekyler är betydligt större.

I början av året bildade vi ett så kallat 'Advisory Board' med ett antal namnkunniga experter inom onkologiområdet för att identifiera lämpliga projektkandidater för ett första produktprojekt. Utifrån detta arbete startade vi produktprojektet NEX-18. Ett projekt där vi vidareutvecklar en redan marknadsförd substans (azacitidine) för behandling av MDS och AML (myelodysplastiskt syndrom respektive akut myelodysk leukemi). Genom starten av detta projekt tar vi steget från ett rent teknikbolag till att bli ett produktbolag med de kommersiella möjligheter till högre licensintäkter som det medför. Det ger dessutom en klinisk och regulatorisk validering av själva teknologin som sådan.

Utvecklingen i projektet har gått enligt plan och vi har redan påbörjat den prekliniska utvärderingen av initiala formuleringar. Vi har även påbörjat arbetet med den kliniska och regulatoriska utvecklingsplanen. Till projektet har vi knutit ett antal mycket kompetenta och erfarna konsulter vilket gör att vi med bibehållen liten organisation ändå kan driva projekt effektivt och med en mycket hög kompetensnivå.

Förutom det ovan nämnda har vi fortsatt att skapa ytterligare prekliniska resultat från olika djurstudier med PharmaShell®-belagda läkemedel. Resultaten från dessa studier är avgörande för de diskussioner vi har med de olika potentiella licenstagare.

Finansiellt gick vi in i året med en välfylld kassa efter den företrädesemission av units som genomfördes i slutet av 2017. Vi bäddade då för att ytterligare stärka finanserna genom att emittera units med en aktie och en teckningsoption med inlösen i januari 2019.

Den positiva utvecklingen av bolaget under 2018 bedömer jag låg till grund för den mycket lyckade optionsinlösning som skedde i januari i år då 97,3% av optionerna löstes in till ett totalt belopp på 22,3 MSEK. Genom den har vi en säkrad finansiering av verksamheten under 2019 och vidare in i 2020.

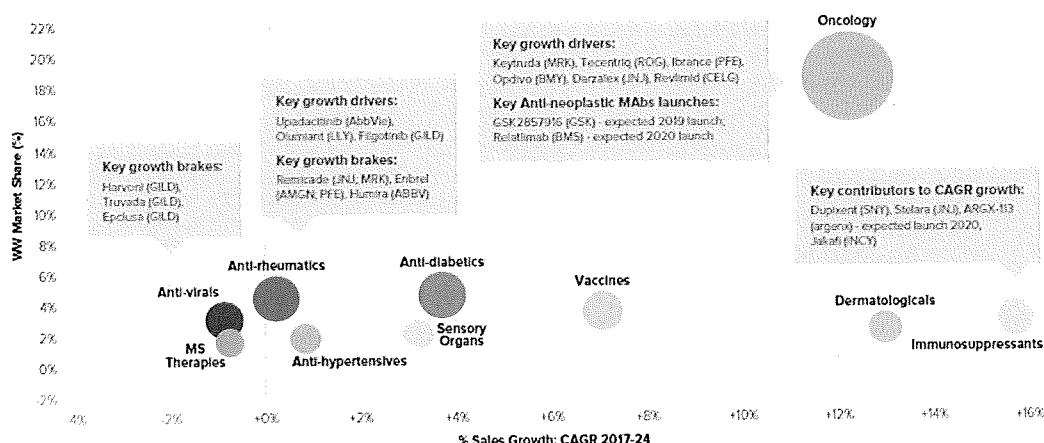
Slutligen några ord om 2019 - Detta år kommer vi i huvudsak fokusera på att leverera i NEX-18-projektet och i våra pågående samarbeten samt även att fortsätta med det långsiktiga kommersiella fokus vi har. Jag har även förhoppningar om att utöka de pågående samarbetena och att starta ytterligare samarbeten med nya partnerföretag under året. Jag ser fram emot ett intensivt och spännande 2019.

Marknadsbeskrivning

Den totala läkemedelsmarknaden är uppskattad till cirka 830 miljarder dollar (2018). Cancersegmentet är det största, uppskattat till ett värde av cirka 115 miljarder dollar, och som beräknas växa till 233 miljarder dollar år 2024 (Evaluatepharma 2018). Cancersegmentet är därför det segment som har den största marknadsandelen och den största uppskattade tillväxten, se figur nedan.

Top 10 Therapy Areas in 2024, Market Share & Sales Growth

Source: Evaluate, May 2018



Blodcancer-leukemi

Den globala marknaden för blodcancermediciner värderades till 24,3 miljarder dollar år 2017 och förväntas växa vid en årlig tillväxt på 11,1% under prognosperioden (fram till 2026). De nyligen utvecklade blodcancerläkemedlen ser mycket lovande ut och kommer förbättra prognosen för patienterna i framtiden. Trots relativt lågt antal patienter finns det ett stadigt flöde som skapar nya marknadsmöjligheter (Polaris Marknadsundersökning). Nanexa bedömer att NEX-18 kommer att kunna kombineras med flertalet av dessa nya läkemedel.

Den globala marknaden för myelodysplastiskt syndrom (MDS) bedöms uppgå till 2,4 miljarder dollar år 2022, enligt en ny rapport från Grand View Research, Inc., som uppvisar en årlig tillväxt 9,7% under prognosperioden. Faktorer som stark vilja att prova nya behandlingsalternativ, stigande geriatrisk befolkning och gynnsamma regeringsinitiativ driver marknaden (Grand View Research).

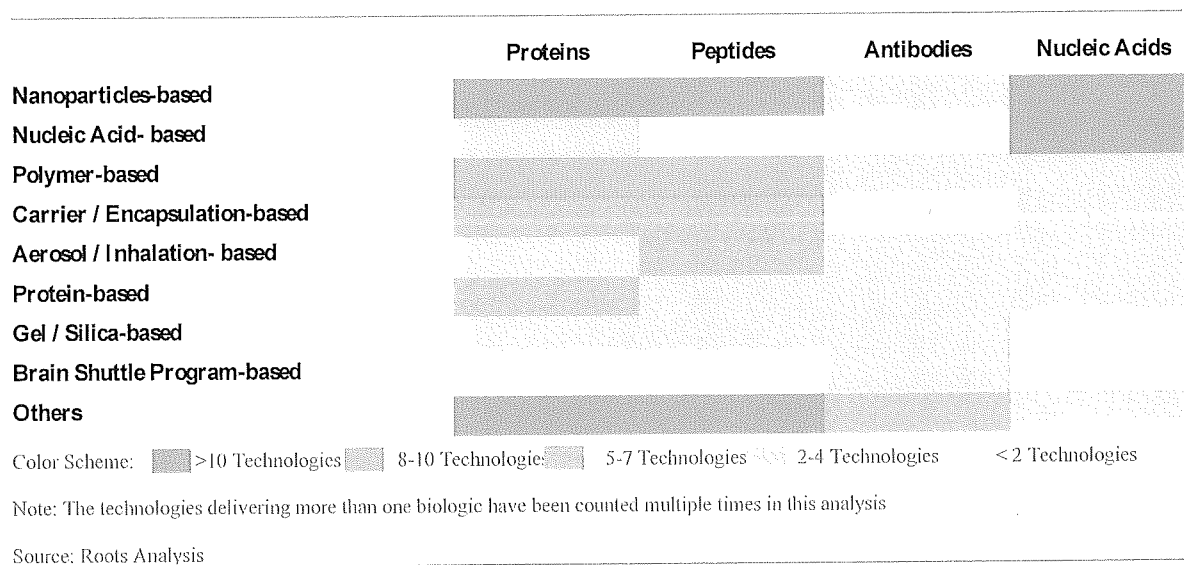
Den globala marknaden för AML värderades till 700 miljoner dollar år 2018 och beräknas värderas till 1.5 miljarder dollar år 2024, med en årlig tillväxt på 14,0%. De viktigaste faktorerna för tillväxten på denna marknad är ökad förekomst av sjukdomen, framsteg inom farmakologi och molekylärbiologi för att främja läkemedelsutveckling och ökade investeringar i forskning och utveckling från läkemedelsbolagen (Mordor Intelligence).

Nanexa bevakar och analyserar kontinuerligt den växande läkemedelsmarknaden, och har under 2018 initierat djupare analys av blodcancermarknaden. Bolaget har kunnat konstatera att marknadsprognoserna i stora drag är oförändrade från de som redovisats i föregående årsredovisning, med onkologiområdet som det segment som har störst värde och som också tillskrivs den största tillväxtpotentialen fram till år 2024.

Drug delivery

Drug delivery-marknaden innefattar formuleringar, tekniker, metoder och system för överföring av aktiva farmaceutiska ingredienser i kroppen för att säkert ge terapeutisk effekt. Den globala marknaden för drug delivery-system värderades till cirka 510 miljarder dollar 2016 och förväntas expandera vid en årlig tillväxt på över 6,9% från 2017 till 2025 och uppgå till ca 900 miljarder dollar före 2025. Ökad efterfrågan på förenklad administration i hem och på Hälso- och sjukvårdsenheter kommer sannolikt att driva expansionen av den globala marknaden för drug delivery-system från 2017 till 2025 (Transparency Market Research 2018).

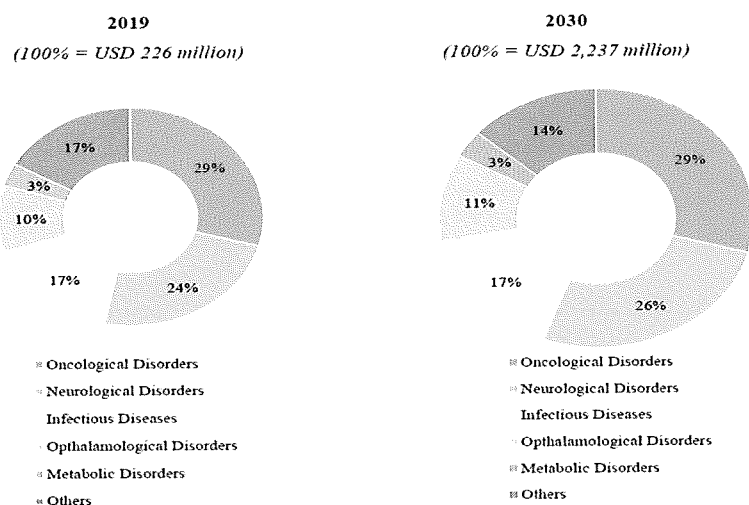
Drug delivery-marknaden är indelad i flera segment baserat på teknologi (se figur nedan). Inom beläggningsteknologier är aktiviteten hög, och väl positionerad för framtida läkemedelskandidater inom biologics (proteiner, peptider, antikroppar och nukleinsyror) (Roots Analysis).



Nanexas PharmaShell® är enligt bolagets bedömning ett unikt system på drug delivery-marknaden, som på flera sätt adresserar och undviker flertalet av de konkurrerande systemens begränsningar.

För närvarande uppskattas nära 30% av licensintäkterna genereras från licensiering av teknik för att leverera biologiska läkemedel för att behandla olika former av cancer. Under 2019 uppskattas värdet uppgå till 226 miljoner dollar och förväntas tiodubblas de kommande tio åren, varav onkologi förblir det största segmentet.

Figuren nedan visar fördelningen av de totala licensintäkter som beräknas genereras från licensiering av drug delivery-teknik år 2019 och år 2030, fördelat på det terapeutiska området (Roots Analysis).



12

Baserat på ovan information och PharmaShells unika egenskaper kan produkter baserat på PharmaShell®-teknologin kapitalisera både på marknadstillväxten som bedöms inom cancer- samt inom drug delivery-marknaden.

Beskrivning av PharmaShell®

Vid administrering av läkemedel är det i många fall önskvärt att man så långt som möjligt kan hålla en jämn koncentration av läkemedlet i kroppen under en längre tid. Alltför höga doser kan ge biverkningar och för låga doser gör att läkemedlets effekt uteblir. Området däremellan beskrivs som det terapeutiska fönstret.

I Nanexas drug delivery-system, PharmaShell®, omsluts läkemedelspartiklar av ett skal med kontrollerad löslighet, vilket innebär att det tar en viss tid att lösa upp skalet och därmed frigöra läkemedlet i kroppen.

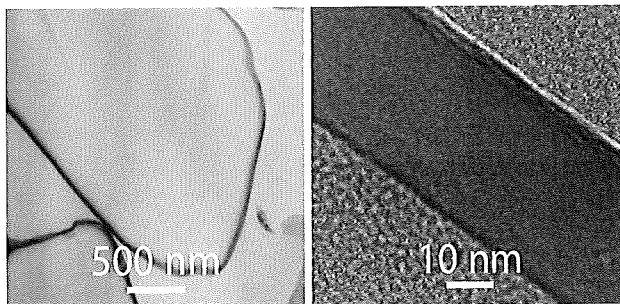


Bild tagen med transmissionselektronmikroskop som i två olika förstoringar visar hur PharmaShell (mörkare) omsluter läkemedelspartiklar.

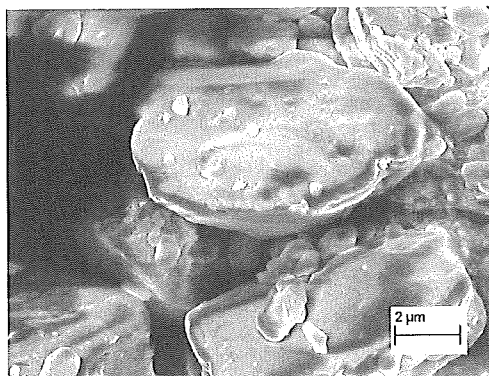
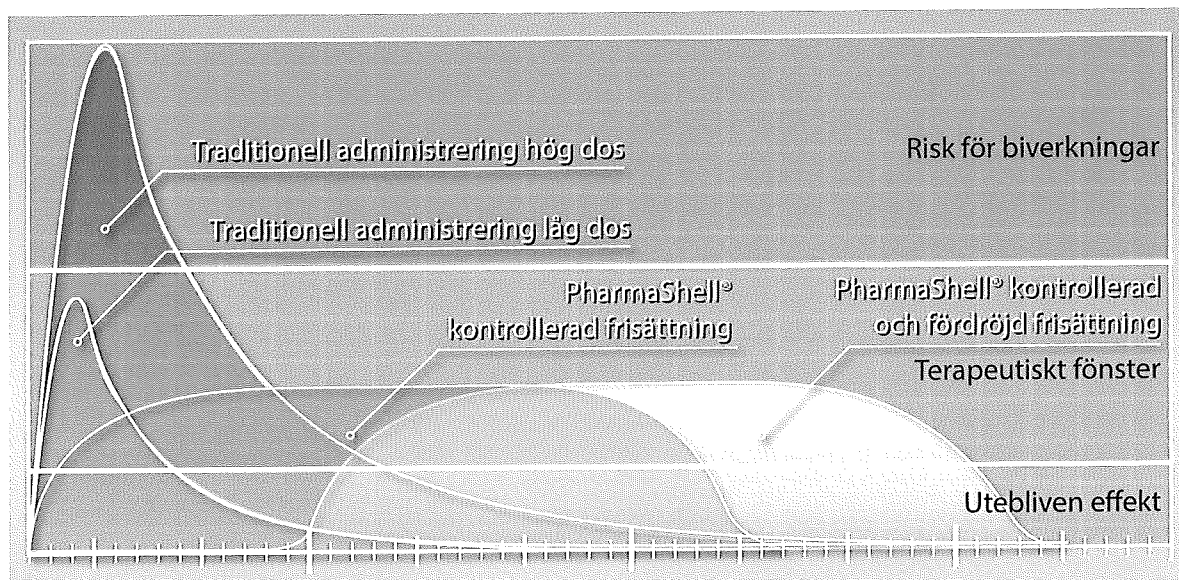


Bild tagen med svepelektronmikroskop som visar läkemedelspartiklar belagda med PharmaShell.

Genom möjligheten att styra skalens tjocklek med hög precision kan hastigheten för att frigöra läkemedlet noggrant bestämmas i förväg. Med hjälp av detta kan man skapa läkemedel för parenteral administrering som frigör läkemedel från en vecka till flera månader.



Nanexas plattform ger många möjligheter till unik produktdifferentiering:

- Kontrollerad frisättning av läkemedel.
- Frisättning av läkemedel möjlig under lång tid (mer än 6 månader).
- Möjlighet att skapa depåläkemedel av biologiska substanser (peptider, proteiner)
- Hög läkemedelsandel (så kallad drug load). Drug load hos konkurrerande system är i bästa fall 30%. Med PharmaShell® uppnås normalt ca 80 % drug load.
- Möjlighet att skräddarsy frisättningstid och hastighet för att optimera behandlingseffekten.
- Möjlighet att bevara och skydda läkemedlets aktivitet tills dess att det frisätts även vid månadslånga depåer.

Depåberedningar kan vara av olika art, t ex kan en suspension av läkemedelspartiklar injiceras subkutan och där bilda en depå som långsamt frisätter läkemedel i kroppen. Genom att PharmaShell® fullständigt innesluter läkemedelspartiklar, i ett skal vars upplösningshastighet går att styra med hög precision, är det möjligt att specialdesigna en läkemedelsdepå både med avseende på önskad koncentration av läkemedel i blodet, samt depålängd.

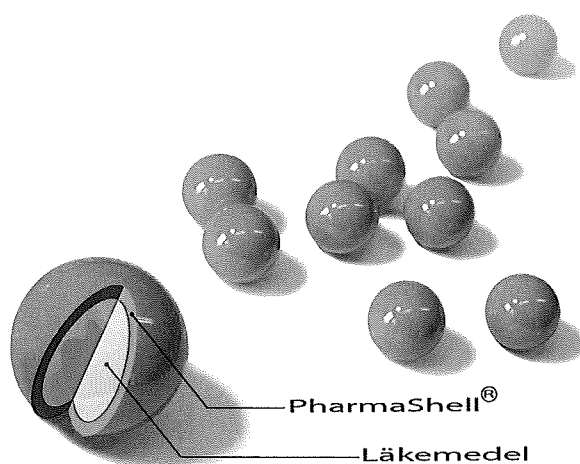
Depåer kan också placeras direkt i anslutning till eller i tumörer, där en långtidsverkande och välkontrollerad frisättning av t ex cytostatika kan öka möjligheterna för framgångsrik behandling. Många cancerbehandlingar kräver idag dagliga doseringar som måste ske på sjukhus, men med

12

PharmaShells® möjliggörande av välkontrollerade depåer kan vårdkontakterna minska. Något som både sparar resurser för sjukvården samt underlättar för patienten.

Beläggningstekniken bakom drug delivery-systemet PharmaShell®

Den teknik som Nanexa använder för att tillverka skalen som utgör PharmaShell® är Atomic Layer Deposition (ALD). I ALD använder man sig av reaktiva gaser som med atomlager för atomlager bygger upp ett ytskikt med hög precision. ALD har under decennier använts inom elektronikindustrin och är således väletablerat för större skala och automatisering. ALD går också att använda vid låga temperaturer, ner mot rumstemperatur, till skillnad från andra ytbeläggningstekniker som i regel använder sig av avsevärt högre deponeringstemperaturer som därmed riskerar inaktivera läkemedlet. En ytterligare fördel med ALD är att beläggningen sker under torra förhållande, vilket gör att det är möjligt att belägga läkemedel som snabbt löses upp i vatten eller andra lösningsmedel.



Genom att man med ALD bygger upp en ytbeläggning atomlager för atomlager kan ytbeläggningens tjocklek styras med extremt hög precision. Läkemedelspartiklar av olika storlek och form kan beläggas då det enda som krävs för att beläggning ska bildas är att reaktionsgaserna kan nå ytan.

ME

Produktprojekt NEX-18

Nanexa identifierade under 2018 ett antal projektkandidater inom onkologiområdet tillsammans med det advisory board som bolaget formade. Baserat på kriterier såsom kliniskt behov, marknadspotential, genomförbarhet med mera beslutade bolaget att starta ett projekt för indikationerna myelodysplastiskt syndrom (MDS) och akut myeloid leukemi (AML) med den aktiva substansen azacitidine. Den aktiva substansen i produkten Vidaza som marknadsförs av Celgene. Vidaza lanserades 2004 i USA och har uppnått en försäljning så hög som 800 miljoner dollar globalt. Produktpatentet gick ut i USA under 2011 och i Europa under 2018, men försäljningen av Vidaza och generiskt azacitidin är fortsatt över 500 miljoner dollar globalt.

Myelodysplastiska syndrom (MDS), är en grupp kroniska sjukdomar där den normala blodbildningen inte fungerar som normalt. Orsaken till detta är att de blodbildande stamcellerna i benmärgen inte förmår producera mogna blodceller av olika typer (röda och vita blodkroppar samt blodplättar). I de flesta fall innebär detta att patienterna får blodbrist (anemi), ett för lågt antal av vita blodkroppar (leukopeni) och ett minskat antal blodplättar (trombocytopeni).

Även om majoriteten av fallen (över 90 %) rapporteras hos personer över 60 år kan tillståndet uppträda vid vilken som helst ålder, oftare hos män än hos kvinnor. Omkring 30 % av MDS-fallen går vidare till akut myeloid leukemi (AML). Det insjuknar ca 50 000 personer i MDS per år i USA och Europa.

Akut myeloisk leukemi (AML), också betecknad akut myeloblast eller myeloid leukemi, är en av de vanligaste formerna av leukemi hos vuxna. Diagnosen baseras på fyndet av onormala celler i blodet och benmärgen med en samtidig minskning av antalet normala röda och vita blodkroppar samt blodplättar. Till skillnad från akut lymfatisk leukemi (ALL) utgörs de mogna blodkropparna alltså inte av lymfoblaster utan är förstadier i bildningen av vita blodkroppar, röda blodkroppar och/eller trombocyter. Det insjuknar ca 30 000 personer i AML per år i USA och Europa.

Azacitidine har blivit en del av grundbehandlingen av dessa indikationer och är en del av de behandlingsguidelines för både MDS och AML som publicerats av ESMO (European Society for Medical Oncology) och NCCN (National Comprehensive Cancer Network). Även i utveckling av nya läkemedel inom dessa indikationer används azacitidin som en grundbehandling vilket gör att läkemedlet kommer att ha en viktig roll i behandlingen även när nya läkemedel lanseras på marknaden. Men behandlingen med azacitidine har en opraktisk dosering, en subkutan injektion per dag sju dagar i följd varje månad. Patienterna måste dagligen åka fram och tillbaka mellan hemmet och kliniken, vilket är en stor börda för patienten och för sjukvården innebär det en större kostnad på grund av de många behandlingstillfällena.

HK

Vår bedömning är att en förenklad behandling med en subkutan injektion som ersätter de sju injektioner som behövs med dagens azacitidinformulering kommer att fylla ett stort behov både för sjukvården och underlätta för patienterna.

"Den produktförbättring som NEX-18 utgör kommer betyda väldigt mycket både för patienten i form av mindre behov av resande till och från sjukhus, samt ge möjligheter till stora besparingar inom sjukvården i form av både tid och pengar"

Blodcancerspecialist, Rochester, USA.

För att öka sannolikheten att lyckas med projektet och att säkerställa kompetens för vidare utveckling så har Nanexa under 2018 knutit till sig flera experter inom blodcancerområdet.

Samarbetspartners

AstraZeneca; Nanexa har ett nära samarbete med AstraZeneca sedan flera år. Under 2018 har samarbetet breddats baserat på positiva resultat från utvärdering av PharmaShell® teknologin.

AstraZeneca genomförde under året en djurstudie i syfte att studera specifika egenskaper av Nanexas drug delivery-plattform PharmaShell®. Studieresultaten bedömdes så positiva att AstraZeneca valde att bredda samarbetet. Ytterligare intressanta substanser kommer att utvärderas i kombination med PharmaShell®. Bolagen siktar på att inom detta nya breddade samarbete generera resultat som kommer att ligga till grund för diskussioner om mer specifika produktprojekt med PharmaShell®.

ViroVet; Nanexa har tecknat ett samarbetsavtal med företaget ViroVet i Belgien för utvärdering av PharmaShell® tillsammans med en av deras nya läkemedelssubstanser för behandling av en virusrelaterad sjukdom i boskap. Avtalet som tecknats i augusti 2018 är ett ettårigt samarbetsavtal där Nanexa belägger ViroVets läkemedelspartiklar och ViroVet utvärderar dessa formuleringar i relevant djurmodell. Vardera part bär sina egna kostnader i detta initiala skede av samarbetet

Tre ytterligare samarbeten (bolagen ifråga är inte namngivna offentligt) pågår sedan december 2018. Det ena bolaget är ett globalt animal health-bolag och de andra två är svenska börsnoterade läkemedelsföretag.

Förvaltningsberättelse

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i svenska kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Verksamheten i korthet

En av de viktigaste framtidsfrågorna för dagens växande läkemedelsindustri är välkontrollerad drug delivery med styrda depåtider; hur läkemedel frisätts, hur länge det frisätts och således hur det verkar i kroppen hos patienter. Idag ges många läkemedel till patienter på ett sådant sätt att det är svårt att kontrollera hur läkemedlet frisätts vilket leder till problem med såväl under- som överdosering.

Nanexa har utvecklat en patenterad teknik för just kontrollerad drug delivery – plattformen PharmaShell®. Kontrollerad drug delivery kan ge många fördelar, till exempel effektivare användning av läkemedel, färre biverkningar för patienten och även minskad belastning på sjukvården genom färre administrerings tillfällen. Nanexa har visat att tekniken fungerar med flera typer av molekyler (små molekyler, peptider med mera), vilket öppnar för användning inom många olika sjukdomsområden.

Nanexas affärsstrategi är dels att kunna licensiera PharmaShell® till partners som behöver tillgång till denna typen av teknologi, samt att utveckla en egen produktprojektportfölj. Egna projekt kan gå i bräsch för teknologin och visa dess positiva egenskaper och på så sätt snabbare bygga värde i företaget.

I början av 2018 har Nanexa identifierat flera projektmöjligheter där PharmaShells® egenskaper bör kunna förbättra användningen av kemoterapi inom cancervården. I juni 2018 beslutade Nanexa att starta NEX-18 som första produktprojekt. NEX-18 syftar till att förbättra behandlingen av olika typer av blodcancer med den aktiva läkemedelssubstansen azacitidine.

Nanexa är lokaliserat i Uppsala Business Park och har vid årets slut (2018) 5 anställda. Nanexa aktien handlas på Spotlight Stockmarket, där den introducerades 2015.

Företagsbeskrivning

Vision

Nanexas långsiktiga vision är att bli en av de ledande aktörerna inom drug delivery genom att utveckla PharmaShell®-teknologin och egna produktprojekt.

Drug delivery-teknologi - PharmaShell®

Den patenterade PharmaShell®-teknologin bygger på att läkemedelspartiklar omsluts med tunna skal, några tiotals nanometer tjocka. Tekniken medför en möjlighet att skapa läkemedelsdepåer som med kontrollerad hastighet frisätter läkemedel till kroppen. Depåerna läggs typiskt in subkutant (d v s under huden), intramuskulärt eller direkt i eller i anslutning till en vävnad som skall behandlas, t ex en tumör.

Egna produktprojekt

Initialt har Nanexa beslutat att fokusera på egna produktprojekt för behandling av cancer. Långsiktigt så har PharmaShell® ett betydligt bredare användningsområde och är inte begränsat till användning inom cancerbehandling.

Affärsstrategi

Nanexas affärsstrategi är att dels utlicensiera PharmaShell® teknologin till partners som behöver tillgång till denna typen av teknologi för att skapa nya produkter och dels att utveckla en egen produktportfölj som utlicensieras till bolag som driver den sena kliniska utvecklingen och marknadsföringen av produkten. Genom samarbetspartners får Nanexa tillgång till de utvecklings- och marknadsföringsresurser som krävs för att kliniskt utveckla, registrera, lansera och marknadsföra produkten globalt.

Nanexa arbetar kontinuerligt med utveckling av sin patentportfölj för att maximera nuvarande och framtida affärsmöjligheter.

Operativa mål

Nanexas kortsiktiga operativa mål är att fortsätta utvecklingen av NEX-18 inom cancerområdet genom att förbereda för start av klinisk utveckling under 2020.

Bolaget kommer också fortsätta utveckla inledda samarbeten med partners för att ta samarbetena vidare till produktutveckling inom respektive partnerföretags intresseområde.

Långsiktigt innefattar målbilden att tillsammans med partnerföretag driva flertalet utvecklingsprojekt inom kommersiellt intressanta områden genom de olika utvecklingsfaserna fram till lanserade produkter på marknaden.

Intäktsmodell

Intäktsmodellen baserad på utlicensiering av PharmaShell®-teknologin samt utlicensiering av egna produktprojekt baserade på PharmaShell® planeras huvudsakligen bestå av tre delar:

- Licensavgift i form av en engångsbetalning vid signering av avtalet, för tillgång till tekniken för enskilda läkemedelssubstanser, specifika indikationsområden och/eller geografiska områden.
- Milstolpsutbetalningar som utfaller vid avtalade utvecklingssteg fram till registrering och lansering i samarbetsprojekt med partnerföretag.
- Royalty från samarbetspartners löpande försäljningsintäkter.

Intäktsmodellen är väletablerad inom branschen och ger möjlighet för licenstagarna att gå in i projekten i en tidig fas, och ger samtidigt möjlighet för Nanexa att erhålla tidiga intäkter, långt innan en läkemedelsprodukt når marknaden. Det reducerar kapitalbehovet, vilket därigenom minskar Nanexas affärsrisk.

Ägarförhållanden

Bolagets aktie är listad på Spotlight Stock Market och ägarförhållanden per den 31 december 2018 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier
Försäkringsbolaget Avanza Pension AB	1 114 075
M2 Capital Management AB	1 061 516
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 034 032
Christian och Jessica Östberg	645 560
Mårten Rooth	413 750
Anders Johansson	406 250
Mats Boman	293 750
Övriga	6 468 648
Totalt	11 437 581

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Kvartal 1:

- Nya djurstudierresultat visar på möjligheter för långa depåer med PharmaShell®.

Kvartal 2:

- Nanexa startar egen produktutveckling av cancerläkemedel för indikationer med stort medicinskt behov och växande marknadspotential.

Kvartal 3:

- Nanexa har tecknat ett samarbetsavtal med företaget ViroVet i Belgien för utvärdering av PharmaShell® tillsammans med en av deras nya läkemedelssubstanser för behandling av en virusrelaterad sjukdom i boskap.

Kvartal 4:

- Positiva resultat i djurstudie leder till breddat samarbete med AstraZeneca.
- Nanexa har färdigställt säkerhetslaboratorium för PharmaShell®-processen, vilket möjliggör för bolaget att arbeta med cytostatika och andra potenta läkemedel.
- Nanexa väljer substans för produktprojektet NEX-18.
- Nanexa skriver avtal med läkemedelsföretag för utvärdering av PharmaShell®.
- Nanexa skriver ytterligare samarbetsavtal för utvärdering av PharmaShell® med ett svenskt bioteknikbolag.
- Nanexa ingår avtal med världsledande animal health-bolag
- Nanexa beviljas Vinnova-bidrag om 500 000 kronor för produktprojektet NEX-18 genom utlysningen "Runner up SME Instrument 2018"

Resultat 2018

Under året har kostnadsutvecklingen gått enligt plan med ett större underskott än under 2017. Detta mycket beroende på den värdeskapande utvecklingen vi gjort i produktprojektet NEX-18 och även de kommersiella satsningar vi gjort för att marknadsföra PharmaShell® och skapa samarbetsavtal med potentiella licenstagare.

Finansiering

Bolaget gick in i 2018 med en stark finansiering från den företrädesemission av units som genomfördes under november månad 2017 och tillförde bolaget 22,9 MSEK innan emissionskostnader. Vid utgången av 2018 var kassan strax över 10 MSEK och till detta förstärktes den ytterligare med 22,3 MSEK innan emissionskostnader från den inlösen av Teckningsoptioner som skede under januari månad 2019. Detta ekonomiska tillskott gör att Styrelsens bedömning är att bolagets tillgängliga likvida medel är tillräckliga för att trygga bolagets verksamhet de kommande tolv månaderna och en bra bit in i 2020.

Flerårsjämförelse

		2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	tkr	319	105	280	659
Rörelseresultat	tkr	-11 039	-7 846	-6 316	-4 011
Immateriella anläggningstillgångar	tkr	11 034	7 489	5 021	3 743
Kassa, bank	tkr	10 751	21 765	13 244	3 289
Eget kapital	tkr	16 288	27 456	16 964	6 065
Soliditet	%	58	83	82	78
Antal anställda, genomsnittligt	Antal	5	5	4	4
Antal utestående optioner	Antal	3 812	3 928	115 900	115 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten	tkr	527	427	115 900	115 900
Kassaflöde från investeringsverksamheten	tkr	-6 756	-5 072	-6 405	-3 294
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	tkr	-6 575	-6 461	-2 448	-1 745
Årets kassaflöde	tkr	2 317	20 054	18 809	8 326
Likvida medel vid årets slut	tkr	-11 014	8 521	9 956	3 287
Resultat per aktie	kr	10 751	21 765	13 244	3 289
Eget kapital per aktie	kr	-0,98	-1,02	-0,99	-0,88
Genomsnittligt antal aktier	st	1,42	3,50	2,64	1,84
Antal aktier vid årets utgång	st	11 437	7 844	6 421	4 664
		581	405	965	981
		11 437	11 437	7 625	5 073
		581	581	054	289

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital

Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen

Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

16

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	48 846 792
Balanserade vinstmedel	-30 493 907
Årets resultat	<u>-11 168 634</u>
	<u>7 184 251</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att
vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>7 184 251</u>
	<u>7 184 251</u>

Resultaträkning	Not	2018	2017
Nettoomsättning	3, 4	318 840	105 000
Aktiverat arbete för egen räkning		<u>3 830 738</u>	<u>3 149 810</u>
		4 149 578	3 254 810
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5, 6, 7	-5 506 146	-4 129 456
Personalkostnader	8, 9	-7 360 128	-5 291 815
Avskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar		-2 310 835	-1 653 435
Övriga rörelsekostnader	10	<u>-11 847</u>	<u>-26 567</u>
Summa rörelsens kostnader		-15 188 956	-11 101 273
Rörelseresultat	11	-11 039 378	-7 846 463
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		-	9
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-134 612</u>	<u>-124 116</u>
Summa resultat från finansiella poster		-134 612	-124 107
Resultat efter finansiella poster		-11 173 990	-7 970 570
Skatt på årets resultat	12	-	-
Uppskjuten skatt	12, 13	5 356	-
Årets förlust	14	<u>-11 168 634</u>	<u>-7 970 570</u>

Balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>	15		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16	9 313 265	6 604 545
Patent	17	<u>1 720 468</u>	<u>884 152</u>
		<u>11 033 733</u>	<u>7 488 697</u>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	18	239 737	-
Inventarier, verktyg och installationer	19	<u>3 065 795</u>	<u>2 585 875</u>
		<u>3 305 532</u>	<u>2 585 875</u>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Uppskjutna skattefordringar	13	5 356	-
Summa anläggningstillgångar		<u>14 344 621</u>	<u>10 074 572</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Råvaror och förnödenheter		<u>185 420</u>	-
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		50 000	-
Övriga kortfristiga fordringar		2 062 028	952 888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	<u>505 939</u>	<u>371 684</u>
		<u>2 617 967</u>	<u>1 324 572</u>
<u>Kassa och bank</u>	21	<u>10 750 657</u>	<u>21 765 116</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>13 554 044</u>	<u>23 089 688</u>
Summa tillgångar		<u>27 898 665</u>	<u>33 164 260</u>

NE

Eget kapital och skulder	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	22	1 480 267	1 480 267
Fond för utvecklingsutgifter		<u>7 623 228</u>	<u>4 546 558</u>
		<u>9 103 495</u>	<u>6 026 825</u>
<u>Fritt eget kapital</u>	23		
Överkursfond		48 846 792	48 846 792
Ansamlad förlust		-30 493 907	-19 446 667
Årets förlust		<u>-11 168 634</u>	<u>-7 970 570</u>
		<u>7 184 251</u>	<u>21 429 555</u>
Summa eget kapital		<u>16 287 746</u>	<u>27 456 380</u>
Långfristiga skulder	24		
Övriga skulder till kreditinstitut	25	<u>4 980 942</u>	<u>3 121 730</u>
Summa långfristiga skulder		<u>4 980 942</u>	<u>3 121 730</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25	840 787	87 032
Leverantörsskulder		2 410 590	565 016
Checkräkningskredit	26	-	295 376
Övriga kortfristiga skulder		632 316	133 904
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	<u>2 746 284</u>	<u>1 504 822</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>6 629 977</u>	<u>2 586 150</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>27 898 665</u>	<u>33 164 260</u>

KK

Förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- kostnader	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-12-31		986 845	1 728 115	30 877 239	-16 628 224	16 963 975
Årets resultat					-7 970 570	-7 970 570
Nyemission		493 422		22 381 740		22 875 162
Emissionskostnader				-4 412 187		-4 412 187
Årets aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten			3 149 809		-3 149 809	
Årets avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten			<u>-331 367</u>		<u>331 367</u>	
Eget kapital 2017-12-31		1 480 267	4 546 557	48 846 792	-27 417 236	27 456 380
Årets resultat					-11 168 634	-11 168 634
Årets aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten			3 768 238		-3 768 238	
Årets avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten			<u>-691 568</u>		<u>691 568</u>	
Eget kapital 2018-12-31		1 480 267	7 623 227	48 846 792	-41 662 540	16 287 746

Per bokslutsdagen finns totalt 3.812.527 (3.928.427) utestående optioner. Dessa ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5,99 kr per aktie. Kursen motsvarar sjuttifem (75) % av det volymvägda genomsnittet av kursen för Nanexas aktie under perioden 7 januari 2019 till den 18 januari 2019. Teckningsperioden äger rum mellan den 21 januari till den 1 februari 2019.

Under året har 115 900 optioner förfallit 2018-05-08 utan att någon teckning av nya aktier skett.

Kassaflödesanalys	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-11 039 378	-7 846 462
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	2 310 835	1 653 434
Erhållen ränta	-	9
Erlagd ränta	-134 613	-124 115
	-8 863 156	-6 317 134
Ökning/minskning varulager	-185 420	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-1 293 395	752 851
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 845 574	-203 284
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 739 874	695 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 756 523	-5 072 358
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 995 800	-3 595 940
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 579 728	-2 864 888
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 575 528	-6 460 828
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	22 875 162
Emissionskostnader	-	-4 412 187
Upptagna lån	2 700 000	1 500 000
Amortering av skuld	-87 032	-56 199
Ökning/minskning checkkredit	-295 376	147 325
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 317 592	20 054 101
Årets kassaflöde	-11 014 459	8 520 915
Likvida medel vid årets början	<u>21 765 116</u>	<u>13 244 201</u>
Likvida medel vid årets slut	<u>10 750 657</u>	<u>21 765 116</u>

MC

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen upprättades enligt K3 även i fjol och principerna är oförändrade.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäkter

Tjänsteuppdrag

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Andra typer av intäkter

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det finns rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och företaget kommer att uppfylla alla därmed sammanhängande villkor. Stödet intäktsförs i den period då de kostnader uppkommer som det statliga stödet är avsett att kompensera. Statliga stöd för förvärv av immateriella anläggningstillgångar reducerar tillgångens redovisade värde.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för patent uppgår till fem år. Under 2014 gjordes en ny bedömning av nyttjandetiden avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, vilket innebär att avskrivningstiden ändrades från fem till tio år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, uträknas eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten. Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader. Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som övrig rörelseintäkt respektive övrig rörelsekostnad.

nk

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer: 5 år

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Nanexa AB blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och företaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden

avses ske.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i företaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester och betald sjukfrånvaro. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår då företaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Nanexa AB gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

En av bolagets största tillgångspost utgörs av de balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten. Dessa värderas till anskaffningsvärdet och nedlagda kostnader. I beräkningen av de nedlagda kostnaderna gör företagsledningen vissa beräkningar och bedömningar av kostnaden för nedlagd tid vilken till viss del är schablonmässig. Värderingen av de balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten är därmed beroende av dessa bedömningar och värdet skulle påverkas av en förändring av dessa även om bedömningen vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande är att dessa är rimliga.

Inkomstskatter

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Bolaget har per 2018-12-31 ett beräknat skattemässigt underskott om 42 198 049 kr, motsvarande en teoretisk uppskjuten skattefordran om 8 692 798 kr. Denna fordran har ej aktiverats då det råder osäkerhet om framtida resultatutveckling och

AK

det därmed bedöms osäkert när detta underskott kommer att kunna utnyttjas.

I övrigt görs bedömningen att det ej finnas uppskattningar och bedömningar i bokslutet som innebär betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden under det närmaste året.

Not 3 Intäkternas fördelning

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
Tjänster	<u>318 840</u>	<u>105 000</u>
Summa	<u>318 840</u>	<u>105 000</u>

Not 4 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:		
Nordamerika	103 840	-
Övriga marknader	<u>215 000</u>	<u>105 000</u>
Summa	<u>318 840</u>	<u>105 000</u>

Not 5 Ersättning till revisorerna

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PwC</u>		
Revisionsuppdraget	<u>137 525</u>	<u>252 180</u>
Summa	<u>137 525</u>	<u>252 180</u>

2/11

Not 6 Operationella leasingavtal

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	600 780	465 000
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	<u>614 711</u>	<u>521 000</u>
	1 215 491	986 000
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	730 831	584 601

Den operationella leasingen avser hyrda lokaler, skrivare, klimatskåp samt partikelanalysator. Avtalet om hyra lokaler löper på tre år i taget med en ömsesidig uppsägningstid om 9 månader.

Avtalet om hyra laboratorium löper första hyresperioden på fem år och med en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Därefter så förlängs kontraktet med 3 år i taget. Till avtalet om hyra laboratorium så finns ett hyrestillägg för hyresgäst Anpassning vilken löper på åtta år.

Not 7 Transaktioner med närstående

Inköp av varor och tjänster från närstående

Bolaget har köpt konsulttjänster av Jan Sandström genom Jan Sandström Consulting AB för 3 tkr (8 tkr) och av Bengt Gustavsson genom Sangus Jazz AB för 0 tkr (12 tkr). Se även not 9 för information om ersättningar och pensionsförpliktelser till styrelseledamöter och VD. Arvodet för de inköpta tjänsterna har i samtliga fall bedömts vara marknadsmässigt.

Not 8 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	1	1
Män	<u>4</u>	<u>4</u>
Totalt	<u>5</u>	<u>5</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	2 944 703	1 266 354
Löner och ersättningar till övriga anställda	<u>2 290 330</u>	<u>2 190 032</u>
	5 235 033	3 456 386
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 396 956	879 965
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	274 299	109 800
Pensionskostnader för övriga anställda	<u>155 892</u>	<u>129 166</u>
Totalt	<u>7 062 180</u>	<u>4 575 317</u>

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen

Män	<u>6</u>	<u>5</u>
Totalt	<u>6</u>	<u>5</u>

Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare

Män	<u>1</u>	<u>1</u>
Totalt	<u>1</u>	<u>1</u>

Not 9 Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningar och förmåner 2018	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Summa ersättning
Ordförande Hans Arwidsson	285		-118	167
Ledamot Bengt Gustavsson	53		49	102
Ledamot Jan Sandström	53		44	97
Ledamot Magnus Westgren	53		49	102
Ledamot Christian Östberg	53		49	102
Ledamot Mårten Rooth	641	69	194	904
VD David Westberg	1 180	205	356	1 741
Totalt	2 318	274	623	3 215

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ett arvode enligt beslut på årsstämma. Styrelsens ledamöter har t o m maj 2018 fakturerat styrelsearvodet på ett för bolaget kostnadsneutralt sätt. Det fakturerade styrelsearvodena ingår i övriga ersättningar. Fr o m juni 2018 så har styrelsearvodet betalats ut som lön och redovisats på bolagets arbetsgivardeklarationer.

Ersättning till verkställande direktören

Bolaget har t o m 31 mars gjort en pensionsavsättning med ett belopp som motsvarar 10 procent av den månatliga bruttolönen. Fr o m 1 april så gör bolaget en pensionsavsättning med ett belopp som motsvarar 20% av den månatliga bruttolönen. Vid uppsägning från bolagets sida gäller för verkställande direktören en uppsägningstid om tre månader, med rätt till särskilt avgångsvederlag motsvarande fyra månadslöner.

Ersättningar och förmåner 2017	Grundlön/ Styrelservode	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Summa ersättningar
Ordförande Hans Arwidsson			173	173
Ledamot Bengt Gustavsson			59	59
Ledamot Jan Sandström			131	131
Ledamot Magnus Westgren			118	118
Ledamot Christian Östberg			119	119
VD David Westberg	1 104	110	162	1 376
Totalt	1 104	110	762	1 976

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ett arvode enligt beslut på årsstämma. Styrelsens ledamöter har fakturerat styrelsearvodet på ett för bolaget kostnadsneutralt sätt. De fakturerade styrelsearvodena ingår i övriga ersättningar.

Ersättning till verkställande direktören

Bolaget gör månatligen en pensionsavsättning med ett belopp som motsvarar 10 procent av den månatliga bruttolönen. Vid uppsägning från bolagets sida gäller för verkställande direktören en uppsägningstid om tre månader, med rätt till särskilt avgångsvederlag motsvarande fyra månadslöner.

Not 10 Valutakursdifferenser

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:		
Övriga rörelsekostnader	<u>11 847</u>	<u>26 567</u>
Summa	<u>11 847</u>	<u>26 567</u>

Not 11 Forsknings- och utvecklingsarbeten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Årets kostnad för Forsknings- och utvecklingsarbeten	-1 059 518	-881 688
varav avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-1 059 518	-881 688

Not 12 Skatt på årets resultat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	<u>5 356</u>	<u>-</u>
Skatt på årets resultat	<u>5 356</u>	<u>0</u>
Redovisat resultat före skatt	-11 173 990	-7 970 570
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	2 458 278	1 753 525
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-26 634	-13 754
Skatteeffekt av kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	-	970 681
Skattemässigt underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-2 431 644	-2 710 452
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

Bolaget redovisar förlust vid inkomstbeskattningen varför bolaget för närvarande inte betalar inkomstskatt. Ackumulerade underskottsavdrag uppgår till 42.198.049 kr (31.145.123 kr) och har ingen tidsbegränsning. Inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdragen har redovisats under perioden.

Not 13 Uppskjuten skatt

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Uppskjuten skattefordran på kostnad återförd i beskattningen och avdragsgill kommande år	<u>5 356</u>	-
	<u>5 356</u>	<u>0</u>

Not 14 Resultat per aktie

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Genomsnittligt antal aktier	11 437 581	7 844 405
Utestående optioner	3 812 527	3 928 427
Resultat per aktie före utspädning	-0,98	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning	-0,98	-1,02

Not 15 Statliga stöd för förvärv av immateriella anläggningstillgångar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Immateriella anläggningstillgångars ackumulerade anskaffningsvärden har reducerats med statliga stöd enligt följande		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	<u>62 500</u>	-
Summa	<u>62 500</u>	<u>0</u>

Not 16 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingående anskaffningsvärden	11 247 020	8 097 210
Årets aktiverade utgifter, inköp	3 830 738	3 149 810
Staliga stöd	<u>-62 500</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 015 258	11 247 020
Ingående avskrivningar	-4 642 475	-3 760 787
Årets avskrivningar	<u>-1 059 518</u>	<u>-881 688</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-5 701 993</u>	<u>-4 642 475</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>9 313 265</u>	<u>6 604 545</u>

Not 17 Patent

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingående anskaffningsvärden	2 091 812	1 645 683
Årets aktiverade utgifter, inköp	<u>1 227 562</u>	<u>446 129</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 319 374	2 091 812
Ingående avskrivningar	-1 207 660	-960 671
Årets avskrivningar	<u>-391 246</u>	<u>-246 989</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-1 598 906</u>	<u>-1 207 660</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 720 468</u>	<u>884 152</u>

Not 18 Förbättringsutgifter på annans fastighet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Inköp	<u>274 399</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	274 399	0

JK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	<u>-34 662</u>	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-34 662</u>	<u>0</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>239 737</u>	<u>0</u>

Not 19 Inventarier, verktyg och installationer

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingående anskaffningsvärden	4 537 767	1 672 878
Årets förändringar		
-Inköp	<u>1 305 329</u>	<u>2 864 889</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 843 096	4 537 767
Ingående avskrivningar	-1 951 892	-1 427 135
Årets förändringar		
-Avskrivningar	<u>-825 409</u>	<u>-524 757</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 777 301	-1 951 892
Utgående restvärde enligt plan	<u>3 065 795</u>	<u>2 585 875</u>

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Förutbetalda hyror	182 145	128 370
Övriga poster	<u>323 794</u>	<u>243 314</u>
	<u>505 939</u>	<u>371 684</u>

Not 21 Likvida medel

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banktillgodohavanden	<u>10 750 657</u>	<u>21 765 116</u>
Likvida medel i kassaflödesanalysen	<u>10 750 657</u>	<u>21 765 116</u>

Not 22 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 11 437 581 (11 437 581) st aktier med kvotvärde 0:13 kr.

Not 23 Förslag till disposition av resultatet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:		
Överkursfond	48 846 792	48 846 792
Balanserade vinstmedel	-30 493 907	-19 446 667
Årets vinst	<u>-11 168 634</u>	<u>-7 970 570</u>
	<u>7 184 251</u>	<u>21 429 555</u>
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att		
i ny räkning överförs	<u>7 184 251</u>	<u>21 429 555</u>
	<u>7 184 251</u>	<u>21 429 555</u>

Not 24 Upplåning

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Förfallotider		
<u>Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning</u>		
<u>senare än fem år efter balansdagen</u>		
Skulder till kreditinstitut	<u>777 276</u>	=
Summa	<u>777 276</u>	<u>0</u>

10

Not 25 Skulder som redovisas i flera poster

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Företagets skulder till kreditinstitut redovisas under följande poster i balansräkningen:		
<i>Långfristiga skulder:</i>		
Övriga skulder till kreditinstitut	4 980 942	3 121 729
<i>Kortfristiga skulder:</i>		
Övriga skulder till kreditinstitut	<u>840 787</u>	<u>87 032</u>
Summa skulder till kreditinstitut	<u>5 821 729</u>	<u>3 208 761</u>

Not 26 Checkräkningskredit

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	<u>300 000</u>	<u>300 000</u>

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Upplupna löner	1 063 080	162 000
Upplupna semesterlöner	579 290	429 300
Upplupna sociala avgifter	631 528	265 927
Övriga poster	<u>472 385</u>	<u>647 595</u>
Summa	<u>2 746 283</u>	<u>1 504 822</u>

Not 28 Ställda säkerheter

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
För egna avsättningar och skulder		
Avseende Skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	<u>6 300 000</u>	<u>6 300 000</u>
Summa ställda säkerheter	<u>6 300 000</u>	<u>6 300 000</u>

Not 29 Eventualförpliktelser

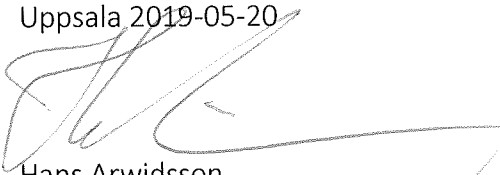
Bolaget har en förpliktelse att betala royalty på bolagets intäkter. Royaltyn kan maximalt uppgå till 250.000 kr (250.000 kr). Förpliktelsen förfaller 2022-06-19.

Not 30 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

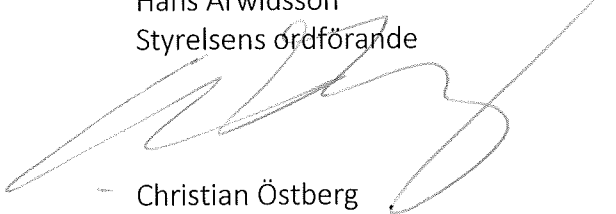
Nanexa har erhållit patentgodkännande för PharmaShell[®] teknologin i USA. Nanexa har i djurstudie visat på möjligheten att skapa korta depåer med PharmaShell[®]. Nanexa har genomfört inlösen av teckningsoptioner TO1 och erhållit en emissionslikvid om 22,3 MSec före emissionskostnader.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2019-06-11 för fastställelse.

Uppsala 2019-05-20



Hans Arwidsson
Styrelsens ordförande



Christian Östberg



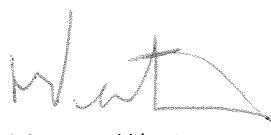
Bengt Gustavsson



Mårten Rooth



Jan Sandström



Magnus Westgren



David Westberg
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats 2019-05-20.



Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nanexa AB, org.nr 556833-0285

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Nanexa AB för år 2018.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Nanexa ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Nanexa AB.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Nanexa AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-11. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag 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

Mina 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 mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en

revision som utförs enligt ISA och god revisionssed 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 mitt 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 min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nanexa AB för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Nanexa AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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:

- företagit 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 revisionssed 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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 20 maj 2019

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Lars Kylberg', written over a horizontal line.

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor