



Årsredovisning

Räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31

PEXA AB (publ)

556956-9246

Innehållsförteckning	Sida
VD har ordet	2
Förvaltningsberättelse	4
Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Kassaflödesanalys	14
Noter	15
Underskrifter	19
Revisionsberättelse	20

OM PEXA AB

PEXA AB (556956-9246) utvecklar och marknadsför ett forskningsinstrument med därtill hörande produkter och tjänster till lungforskare för enkel och icke-invasiv provtagning, i syfte att studera luftvägssjukdomar som exempelvis astma och kroniskt obstruktiv lungsjukdom, KOL. Provtagning med PEXA kan användas till att upptäcka lungsjukdomar i ett tidigt skede. Provet kan liknas vid ett "blodprov för de små luftvägarna". Syftet är att underlätta utvecklingen av tillförlitlig och mer individualiserad diagnos, övervakning och behandling av luftvägssjukdomar. Den ursprungliga idén och forskningen bakom metoden kommer från enheten för Arbets- och miljömedicin vid Sahlgrenska akademien inom Göteborgs universitet. Den kommersiella verksamheten startade 2010 med stöd av GU Ventures inkubator och bolaget är grundat av uppfinnare, nyckelpersoner, affärsänglar och GU Ventures. Bolagets B-aktie är noterad på Spotlight Stock Market.

VD har ordet

Under verksamhetsåret 2018 har PEXA gjort ett stort antal framsteg. Dessa framsteg gör att vi kommer att kunna accelerera vår utveckling under 2019 och närma oss klinisk tillämpning. Därutöver har vi i februari 2019 utsetts till vinnare av "Carcinogenic Exposure Meter QuickFire Challenge", en global utmaning anordnad av världens största koncern inom läkemedel och mediceknik, Johnson & Johnson. Tillsammans med sitt helägda läkemedelsbolag Janssen, utsåg dom PEXA till vinnare vilket är ett starkt erkännande av vår teknologi och potential.



Styrkan med vår unika patenterade teknologi är att den möjliggör ett biologiskt prov från de små luftvägarna som är de minsta förgreningarna i människans luftvägar. Tillsammans motsvarar de lika stor yta som en halv tennisplan och är den region av lungan som tidigare varit svåråtkomlig. Det är också där ett antal svåra lungsjukdomar initieras. Vår provtagningsmetod är enkel, smärtfri och går att upprepa och själva provet är inte kontaminerat av andra delar av luftvägarna eller munhåla. Sammantaget gör detta att vår metod erbjuder unika möjligheter för forskare att i detalj studera de mekanismer som driver lungsjukdomar och därmed utveckla mer exakta diagnostiska metoder och individanpassade läkemedel. I dagsläget pågår cirka 15 kliniska studier med PEXA 2.0 på människor inom olika indikationsområden såsom lungcancer, KOL och astma, som förväntas avslutas under 2019-2021. Exempelvis genomförs i dagsläget en valideringsstudie på två centra i Sverige för att bekräfta att vår metod väsentligen kan förbättra uppföljning och behandling av lungtransplanterade patienter, vilka löper stor risk att utveckla avstötningsreaktion (s.k. BOS) inom fem år efter transplantation. Om resultaten från den tidigare studien bekräftas kan BOS-indikationen bli den första kliniska tillämpningen för vår teknologi.

Att provtagning från de små luftvägarna spelar en viktig roll för att kunna upptäcka lungsjukdomar i ett tidigare skede är också något Johnson & Johnson har identifierat som en viktig möjlighet. En av de mest livshotande lungsjukdomarna, lungcancer, inleds ofta i de små luftvägarna men dagens metoder tillåter inte upptäckt förrän senare när prognosen är dålig. Det är därför lungcancer är den dödligaste formen av cancer globalt. Rökning bedöms vara den främsta orsaken till utveckling av lungcancer och är kopplad till 80-90 % av alla lungcancerfall i USA, varav nästan hälften bedöms initieras i de små luftvägarna. I en global utmaning efterlyste Johnson & Johnson och Janssen i synnerhet icke-invasiva metoder som kan visa hur skadlig rökning är och som tidigt kan upptäcka cancerrelaterade förändringar. Tidig upptäckt är helt avgörande för framgångsrik behandling. PEXA utsågs av Johnson & Johnson till ensam vinnare av tävlingen i konkurrens med 23 andra sökande från hela världen. Utöver prissumman, kommer vi som vinnare av tävlingen att erhålla mentorskap och expertis från Johnson & Johnson och även ingå i deras entreprenörsnätverk. Att ingå i Johnson & Johnsons globala entreprenörsnätverk kommer att öppna nya dörrar för PEXA och ge oss möjligheter att öka hastigheten i vår utveckling. Jag är mycket positiv till vad detta kan medföra i framtiden.

Under årets sista kvartal ingick vi avtal om försäljning av ytterligare ett komplett system av PEXA 2.0 till Sahlgrenska universitetssjukhuset, vilket givetvis är mycket roligt. Sedan vi marknads lanserade PEXA 2.0-systemet i mitten av 2016 har framstående forskargrupper från sju olika länder förstått PEXA-metodens potential och valt att köpa och använda vårt instrument i sin forskning. Totalt finns det i dag 25 publikationer där forskningsresultat som involverar PEXAs metod är presenterade. I takt med att forskningsresultat presenteras med hjälp av vårt instrument valideras även vår unika metod ytterligare. Ett flertal studier har visat på möjligheterna till tidig klinisk diagnostisering av lungsjuka patienter. Fortsatta studier, för att få de tidigare resultaten bekräftade, har antingen startats eller befinner sig i planeringsfasen.

Jag vill också lyfta fram att vi i slutet av december utnämndes till en av ”Top 20 MedTech Solution Providers” i Europa 2018 av MedTech Outlook Magazine. Det är mycket tillfredsställande att våra satsningar på att nå ut med metoden till forskning och utveckling inom både akademien och läkemedelsbolag uppmärksammas på detta sätt.

PEXAs metod har potential att fundamentalt ändra på hur olika lungsjukdomar upptäcks och behandlas. Vi har genom vår fortsatta utveckling samt genom vinsten i Carcinogenic Exposure Meter Quickfire Challenge en nyckelmöjlighet att lyfta PEXA och vår metod till nästa nivå. Nästkommande verksamhetsår kommer att bli mycket spännande och jag vill passa på att tacka samtliga aktieägare som tror på verksamheten och följer vår resa.

Göteborg,
Erik Ekbo

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för PEXA AB, 556956-9246, med säte i Göteborg får härmed avge årsredovisning för 2018.

PEXA AB är ett publikt aktiebolag noterat på Spotlight Stock Market under beteckningen "PEXA".

Sammanfattning

- Nettoomsättningen uppgick till 2 664 787 SEK (1 617 729).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 857 959 SEK (-5 490 758).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,63 SEK (-0,60) före utspädning och -0,63 SEK (-0,60) efter utspädning.
- Soliditeten uppgick till 83,5 % (91,8).

Resultatet per aktie: Periodens resultat dividerat med 9 225 800 aktier per 2018-12-31.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Med "Bolaget" eller "PEXA" avses PEXA AB med organisationsnummer 556956-9246. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market.

Allmänt om verksamheten

PEXA utvecklar, producerar och marknadsför ett forskningsinstrument för att studera luftvägs-sjukdomar som till exempel astma och kroniskt obstruktiv lungsjukdom, KOL. Den ursprungliga idén och forskningen bakom metoden kommer från professor Anna-Carin Olins forskargrupp på enheten för Arbets- och miljömedicin (AMM) vid Sahlgrenska akademien inom Göteborgs universitet och bygger på en helt ny metod för att samla in material från de små luftvägarna: partiklar i utandningsluft.



Anna-Carin Olin, styrelseledamot och en av Bolagets grundare

PEXA förser lungforskare med en enkel och icke-invasiv metod (dvs. utan kroppsligt ingrepp) för insamling av mikroskopiska partiklar som utgör potentiella biomarkörer för sjukdomar i de små luftvägarna. Genom metoden får forskarna på ett enkelt sätt tillgång till ett prov från det vätskeskikt som täcker de små luftvägarna. Provet kan liknas vid ett blodprov för de små luftvägarna och kan användas för att upptäcka lungsjukdomar i ett tidigt skede. Syftet är att underlätta utvecklingen av tillförlitlig och mer individualiserad diagnos, övervakning och behandling av luftvägssjukdomar.

PEXA 2.0

Fram tills idag har cirka 2 000 försökspersoner testats med PEXAs metod genom försålda PEXA 2.0 samt de nio prototyp-instrument (PEXA 1.0) som är framtagna inom Sahlgrenska akademien och som har använts i forskningssyfte inom akademien och sjukvården.

PEXA 2.0 är ett färdigutvecklat, uppgraderat och CE-märkt kommersiellt instrument. Initialt pågår nu introduktionen på den nordiska marknaden för att sedan utvidgas till Europa.

Förenklat beskrivet fungerar metoden på så sätt att patienten andas ut i ett munstycke, varpå små partiklar i utandningsluften fångas upp i instrumentet och sorteras i storleksordning, varefter de insamlade partiklarna kan analyseras. Genom att samla in specifika mikroskopiska partiklar från de små luftvägarna kan olika sjukdomar studeras redan i ett tidigt skede och biomarkörer för olika lungsjukdomar hittas.



Forskning med PEXA-metoden har hittills resulterat i 25 publikationer, vilka finns att tillgå på bolagets hemsida (www.pexa.se).

Marknad

PEXAs affärsidé är att förse lungforskare med en ny, unik och icke-invasiv metod för enkel och tillförlitlig insamling av potentiella biomarkörer från de små luftvägarna genom att tillhandahålla

- 1) insamlings- och mätinstrument med service- och supportavtal,
- 2) förbrukningsartiklar samt
- 3) analystjänster

Bolagets vision är att: ”PEXA kommer bidra till ett bättre liv för patienter med luftvägssjukdomar genom att underlätta utvecklingen av snabbare och mer tillförlitlig diagnos, uppföljning och behandling”.

Lungsjukdomar är ett högprioriterat forskningsområde. Mot bakgrund av data från världshälsoorganisationen (WHO) är lungsjukdomar idag den tredje vanligaste dödsorsaken i världen, med över fem miljoner dödsfall årligen. Givet lungsjukdomarnas stora utbredning är den potentiella marknaden för PEXAs instrument enligt styrelsens uppfattning omfattande, dels för den nuvarande strategin att utveckla och sälja forskningsinstrument och dels för framtida möjligheter och potential att utveckla nya diagnostiska produkter.



PEXA säljer och distribuerar instrument och metod initialt till lungforskningsinstitutioner inom akademi och sjukvård samt inom läkemedelsbolag, vilka idag söker efter biomarkörer. Globalt har PEXA identifierat cirka 1 500 sådana forskningsgrupper som den primära målgruppen.

Jakt på nya biomarkörer

Det finns stora behov, nationellt såväl som internationellt, att så tidigt som möjligt kunna ställa rätt diagnos vilket kan vara avgörande för hur allvarlig sjukdomen blir. En relativt ny metod är att ta hjälp av biomarkörer. Biomarkörer är ämnen, såsom proteiner och enzymer, vilka kan användas som objektiva indikationer på medicinska tillstånd som kan mätas specifikt och reproducerbart. Dessa medicinska fynd skiljer sig från medicinska symptom, som är begränsade till de tecken på hälsa eller sjukdom som kan uppfattas av patienterna själva.

Den kliniska forskningen som bedrivs av såväl akademiska forskare som läkemedelsindustrin befinner sig i en förändringsfas. Lungforskningen går mer och mer mot att söka specifika

biomarkörer för olika sjukdomstillstånd. Ett känt problem med lungsjukdomar såsom KOL är att sjukdomstillståndet ofta inleds med förändringar i de små luftvägarna, men det finns varken kvantitativa eller icke-invasiva metoder för att studera dessa förändringar. Detsamma gäller diagnostik av svårare former av astma som drabbar just de små luftvägarna. Traditionella diagnostiska metoder som röntgen eller tester av lungfunktion ger begränsad information vilket ofta leder till att det först i ett relativt framskridet skede går att fastställa exakt vilken sjukdom patienten lider av.

Flertalet forskare i den initiala målgruppen har ett stort behov av en icke-invasiv, specifik, reproducerbar och enkel metod för att hitta biomarkörer för olika lungsjukdomar som drabbar små luftvägar. Enligt styrelsens bedömning är det enbart PEXA som uppfyller dessa behov, vilket gör metoden helt unik och med potential att i grunden förändra sättet lungsjukdomar diagnosticeras och behandlas idag.



Bolagsstruktur och aktieinnehav

PEXA har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

PEXAs finansiella situation

Under hösten 2016 genomförde PEXA en företrädesemission i vilken 2 460 212 B-aktier nyemitterades. Bolaget tillfördes därigenom 13,9 MSEK efter emissionskostnader. Det totala antalet aktier i PEXA uppgår efter det till 9 225 800 stycken (varav 432 900 stycken A-aktier) och aktiekapitalet uppgår till 1 153 225 SEK. Vid senaste årsskiftet hade bolaget en kassabehållning om 8 158 163 SEK. Soliditeten vid årets utgång var 83,5 procent. Med nuvarande likviditetsförbrukning räcker kassan till att finansiera fortsatta satsningar under merparten av 2019. Att bygga marknad för en konceptuellt helt ny forskningsmetod kräver dock en uthållig satsning över flera år. Styrelsen för kontinuerliga diskussioner om hur och när bolaget ska tillföras ytterligare kapital för att säkerställa en långsiktigt uthållig satsning.

Transaktioner med närstående

PEXA har ett löpande avtal med GU Ventures AB, som håller med lokaler, specialistkompetens av olika slag samt redovisningsfunktion. Jan Pilebjer, affärsutvecklare på GU Ventures AB, är styrelseledamot i PEXA. PEXA har under perioden köpt tjänster från Torpa Industrier AB för arbete bland annat med att genomföra forsknings- och utvecklingsrelaterade samt tekniska undersökningar, utredningar av kvalitetssäkringsrelaterade och regulatoriska frågeställningar och för arbete med framtagning av nya affärsmodeller och strategier. Detta bolag är delägt av styrelsens ordförande Claes Holmberg.

Aktien

PEXAs B-aktie noterades på Spotlight (fd AktieTorget) den 2 november 2015. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktiekapitalet är fördelat på 9 225 800 aktier. Bolaget har två aktieslag (varav 432 900 stycken A-aktier). A-aktien ger tio (10) röster per aktie. Varje B-aktie ger en (1) röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Optionsprogram

Sedan sommaren 2016 deltar VD, Erik Ekbo och utvecklingschefen, Svante Höjer i Bolagets optionsprogram, om totalt 220 000 teckningsoptioner av serie 2016/2020, som berättigar till teckning av lika många nya B-aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med

tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 12 maj 2016 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 20 SEK per aktie.

Största ägarna i aktieboken (från Euroclear) - per 2018-12-28

	Kapital %	Röster %
Anna-Carin Olin	16,63	34,23
Jan Emander	7,15	5,03
GU Ventures AB	6,57	10
Ola Hermansson	6	5,99
Evert Ljungström	3,25	2,28

Väsentliga händelser under 2018

Första kvartalet

PEXA erhåller ett så kallat "Notice of Allowance" från det amerikanska patentverket, United States Patent and Trademark Office, om att patentansökan avseende Bolagets teknologi för insamling av partiklar i utandningsluft kommer att godkännas i USA. Godkännandet ger ett starkt skydd för bolagets grundteknologi, som möjliggör icke-invasiv insamling av biologiskt material från de små luftvägarna i syfte att studera lungsjukdomar.

PEXA erhåller en order av ett komplett PEXA 2.0-system från ett av Europas ledande forskningsinstitut i Tyskland.

Andra kvartalet

Bolaget rapporterar att ett av Finlands största barn- och ungdomssjukhus i Helsingfors, som under sex månader hyrt ett komplett PEXA 2.0-system, beslutat om att köpa loss instrumentet.

PEXA tillgängliggör årsredovisning för räkenskapsåret 2017 samt övriga handlingar inför årsstämman. Årsredovisningen och övriga handlingar hålls tillgängliga på Bolagets hemsida (www.pexa.se) samt på Bolagets kontor (Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg).

PEXA meddelar i början av maj att Bolaget ingått avtal med Institutet för folkhälsa vid Århus Universitet. Ordern avser ett komplett PEXA 2.0-system som ska användas för forskning inom arbets- och miljörelaterade lungsjukdomar.

I slutet av maj håller PEXA årsstämma. Kommuniké med sammanfattning av fattade beslut finns tillgänglig på Bolagets hemsida (www.pexa.se) och Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

PEXA inleder i juni 2018 samarbete med TATAA Biocenter AB med målsättningen att utveckla analysmetoder som möjliggör att nya typer av biomarkörer kan upptäckas med PEXAs teknologi.

Tredje kvartalet

PEXA meddelar att Fraunhofer ITEM i Hannover, Tyskland, beslutat att månadsvis förlänga sitt hyresavtal av PEXA 2.0 med option om att köpa loss instrumentet.

PEXA ingår avtal om försäljning av ett PEXA 2.0-system till Leicester universitet i Storbritannien.

Fjärde kvartalet

PEXA erhåller order från Västra Götalandsregionen avseende ett komplett PEXA 2.0-system.

Övriga händelser under 2018

PEXA meddelar att en poster som beskriver resultat från en proteomics-baserad analys av PEX-prover har accepterats för presentation vid Fraunhoferseminariet "Models of Lung Disease" i Hannover den 18-19 januari 2018.

PEXA meddelar att en poster har accepterats för presentation vid ISICEM i Bryssel den 20-23 mars 2018. Postern beskriver resultat från en djurstudie med analys av olika andningsinställningar för mekanisk andning med hjälp av PEXA-tekniken.

PEXAs upphovsman, Professor Anna-Carin Olin och Jörgen Östling, expert/forskare inom proteomik, presenterade Bolagets metod vid ett seminarium, arrangerat av MedTech West, på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg.

PEXA presenterar en poster vid det vetenskapliga LURN-mötet i Ystad 12-13 april 2018. Postern beskriver resultat från en proteomics-baserad analys av PEX-prover.

PEXA medverkar under Vitalis som är Nordens ledande konferens och mässa kring eHälsa och framtidens vård och omsorg. Konferensen pågår 24-26 april vid Svenska Mässan i Göteborg. Bolaget deltar tillsammans med en av sina tekniska underleverantörer, Etteplan Sweden AB.

PEXA meddelar att forskare vid två universitet har publicerat nya rön vid användning av PEXAs metod. Studierna påvisar att biomaterial från PEXA bidrar till att identifiera en särskild typ av svårbehandlad astma och att PEXAs teknologi skulle kunna användas för att utveckla strategier för en mer skonsam respiratorbehandling.

PEXA meddelar att fem abstracts baserade på Bolagets teknologi har godkänts för muntlig presentation på ERS – European Respiratory Society International Congress – i Paris den 15-19 september 2018. Forskargrupper från Sverige, Tyskland, England och Finland, presenterade vid ERS nya resultat där PEXAs metod har använts.

PEXA meddelar att Bolaget återigen arrangerar ett forskningsmöte i samband med ERS. Forskningsmötet är ett separat möte som årligen samlar internationellt framstående akademiska lungforskare samt forskare och forskningsledare från globala läkemedelsbolag. Sammankomsten leds av professor Anna-Carin Olin som lett utvecklingen av PEXAs teknologi och som är en av Bolagets grundare.

PEXA presenterar information om pågående kliniska studier med Bolagets instrument och hur dessa för PEXA närmare klinisk tillämpning.

PEXA utnämns till en av "Top 20 MedTech Solution Providers" i Europa 2018 av MedTech Outlook Magazine.

Årsstämma

Årsstämma hålls den 29 maj 2019 kl 10.00 på Wallenberg Konferenscentrum, Medicinargatan 20, i Göteborg. Årsredovisningen är tillgänglig på Bolagets hemsida www.pexa.se och kan även rekvireras från Bolaget per e-post info@pexa.se.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ingen utdelning skall ske för verksamhetsåret 2018.

Riskfaktorer

PEXA är genom sin verksamhet utsatt för risker av både rörelsekaraktär och finansiell karaktär. Inom bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker och för att kunna bedöma hur dessa skall hanteras. Marknaderna för PEXAs produkter kännetecknas av långa införsäljningstider. Bolaget verkar på marknader med stor potential men med ryckig försäljningsutveckling. För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa, hänvisas till avsnittet ”Riskfaktorer” i Memorandum från 2016, som finns på bolagets hemsida (www.pexa.se) och som kan beställas från bolaget.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1, 2019	2019-05-28
Halvårsrapport, 2019	2019-08-29
Delårsrapport 3, 2019	2019-10-31
Bokslutskommuniké, 2019	2020-02-27

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Belopp i kr	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	2 664 787	1 617 729	2 306 395	361 605
Resultat efter finansiella poster	-5 857 959	-5 490 758	-3 159 672	-2 666 120
Balansomslutning	13 247 563	18 428 755	25 804 006	11 316 851
Soliditet %	83,5	91,8	86,8	86,0

Eget kapital

	Aktie- kapital	Fond för utv.utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	1 153 225	1 395 863	26 899 526	-7 044 015	-5 490 758
Omföring föreg. års resultat				-5 490 758	5 490 758
Omföring inom eget kapital		-345 300		345 300	
Årets resultat					-5 857 959
Vid årets slut	1 153 225	1 050 563	26 899 526	-12 189 473	-5 857 959

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 8 852 094, disponeras enligt följande:

	Belopp i kr
Balanseras i ny räkning	8 852 094
Summa	8 852 094

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Nettoomsättning		2 664 787	1 617 729
Övriga rörelseintäkter	2	13 591	310 333
		2 678 378	1 928 062
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-849 000	-1 447 745
Övriga externa kostnader	4	-3 261 038	-2 644 250
Personalkostnader	3	-3 520 377	-2 431 876
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-905 484	-894 682
Rörelseresultat		-5 857 521	-5 490 491
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader		-438	-267
Resultat efter finansiella poster		-5 857 959	-5 490 758
Resultat före skatt	5	-5 857 959	-5 490 758
Årets resultat		-5 857 959	-5 490 758

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6	2 466 446	3 288 602
Patent	7	214 625	286 169
		2 681 071	3 574 771
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		22 584	34 368
		22 584	34 368
Summa anläggningstillgångar		2 703 655	3 609 139
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Råvaror och förnödenheter		35 600	579 600
Varor under tillverkning		712 000	414 000
Färdiga varor och handelsvaror		1 182 000	591 000
Förskott av varor		53 010	-
		1 982 610	1 584 600
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		59 700	2 704
Övriga fordringar		113 806	185 870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		229 629	191 848
		403 135	380 422
Kassa och bank		8 158 163	12 854 594
Summa omsättningstillgångar		10 543 908	14 819 616
SUMMA TILLGÅNGAR		13 247 563	18 428 755

Balansräkning, fortsättning

Belopp i kr	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 153 225	1 153 225
Fond för utvecklingsutgifter		1 050 563	1 395 863
		<hr/>	<hr/>
		2 203 788	2 549 088
Fritt eget kapital			
Överkursfond		26 899 526	26 899 526
Balanserat resultat		-12 189 473	-7 044 015
Årets resultat		-5 857 959	-5 490 758
		<hr/>	<hr/>
		8 852 094	14 364 753
Summa eget kapital		<hr/>	<hr/>
		11 055 882	16 913 841
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		226 049	710 122
Övriga kortfristiga skulder		233 180	52 010
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	1 732 452	752 782
		<hr/>	<hr/>
		2 191 681	1 514 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<hr/>	<hr/>
		13 247 563	18 428 755

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-5 857 959	-5 490 758
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	905 484	894 682
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 952 475	-4 596 076
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager mm	-398 010	-475 439
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-22 713	690 281
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	676 767	-1 884 493
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 696 431	-6 265 727
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-35 350
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-35 350
Finansieringsverksamheten		
Nyemission/Teckningsoptioner	-	15 836 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	15 836 846
Årets kassaflöde	-4 696 431	-6 301 077
Likvida medel vid årets början	12 854 594	19 155 671
Likvida medel vid årets slut	8 158 163	12 854 594

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Då produkterna kommersialiserats under räkenskapsåret 2017 har således avskrivningar påbörjats under räkenskapsåret 2017. Tillgången skrivs av under 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Nedskrivningar - immateriella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller uttrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas.

Offentliga bidrag

Ett offentligt bidrag som inte är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få uppdraget uppfyllts.

Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Har bidraget tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts redovisas bidraget som skuld.

Ett offentligt bidrag som hänför sig till förvärv av en anläggningstillgång redovisas som minskning av tillgångens anskaffningsvärde.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkursrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Valutakursvinster	13 591	-
Bidrag H2020 Fas 1	-	310 333
Summa	13 591	303 817

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Totalt	3	2
	3	2

Not 4 Operationell leasing – leasetagare

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Lokalhyra	66 000	65 500
	66 000	60 500

Kommande års lokalhyra beräknas uppgå till 66 000 kr årligen.

Not 5 Skatt på årets resultat

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Aktuell skattekostnad	-	-
	-	-

Totalt outnyttjande skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 17 033 324 kr.

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	4 110 758	4 110 758
Vid årets slut	4 110 758	4 110 758
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-822 156	-
-Årets avskrivning	-822 156	-822 156
Vid årets slut	-1 644 312	-822 156
Redovisat värde vid årets slut	2 466 446	3 288 602

Not 7 Patent

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	357 713	357 713
Vid årets slut	357 713	357 713
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-71 544	-
-Årets avskrivning	-71 544	-71 544
Vid årets slut	-143 088	-71 544
Redovisat värde vid årets slut	214 625	286 169

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupen personalrelaterad kostnad	558 252	417 305
Övriga upplupna kostnader	1 066 595	227 872
Upplupen projektkostnad VGR/GU	107 605	107 605
	1 732 452	752 782

Not 9 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

PEXA utses till vinnare av "Carcinogenic Exposure Meter QuickFire Challenge", arrangerad av Johnson & Johnson Innovation - JLABS, the Lung Cancer Initiative (LCI) at Johnson & Johnson och Janssen Research & Development, LLC. Erhåller prissumma om USD 250,000 samt mentorskap från Johnson & Johnson.

PEXA rapporterar att en av deras kunder i England, University of Manchester, som hyrt ett PEXA 2.0-system, köper loss instrumentet till ett ordervärde av ca 235 000 SEK. Kunden avser att använda PEXA-instrumentet i sin forskning som syftar till att utveckla mer effektiva behandlingsmetoder av vanliga luftvägssjukdomar såsom astma och KOL.

Not 10 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 11 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning:	Totala tillgångar
Soliditet:	Totalt eget kapital / Totala tillgångar

Underskrifter

Göteborg den 2019-05-03

Erik Ekbo
Verkställande Direktör

Claes Holmberg
Styrelseordförande

Anna-Carin Olin
Styrelseledamot

Roy Jonebrant
Styrelseledamot

Jan Pilebjer
Styrelseledamot

Lena Kajland Wilén
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-05-03
Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PEXA AB (publ), org.nr 556956 - 9246

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för PEXA AB (publ) för räkenskapsåret 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PEXA AB (publ)s 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.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 PEXA 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

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av VD-kommentar på sidorna 2 - 3 (men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna).

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 att 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 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa upp-

märksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den in-terna kontrollen som vi identifierat.

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 PEXA AB (publ) för räkenskapsåret 2018 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till PEXA 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.

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 fortlöpa 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. 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:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- 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 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Viika tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, viktiga åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 3 maj 2019

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor



556956-9246
Erik Dahlbergsgatan 11A
411 26 Göteborg
www.pexa.se