

DELÅRSRAPPORT Q3

mars 2025 – maj 2025



ProTrans™ NextCells egenutvecklade cellterapi för behandling av autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar. Signifikant behandlingseffekt påvisad vid typ 1-diabetes.



Cellaviva™ NextCells stamcellsbank erbjuder familjesparande av stamceller för barnets och familjens eventuella framtida medicinska behov - störst i Skandinavien.



QVance™ adresserar det nordiska behovet av analystjänster av avancerade terapiläkemedel. NextCells dotterbolag är grundat av läkemedelsutvecklare, för läkemedelsutvecklare.

Stam- och stromaceller väntas revolutionera behandlingen av svåra och obotbara sjukdomar. NextCell utvecklar banbrytande cellterapi för behandling av främst autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar. Längst har vi kommit med ProTrans för behandling av typ 1-diabetes. NextCell driver även Cellaviva, Skandinavien's största stamcellsbank.

Innehållsförteckning

01. Delårsrapport Q3.....	3
02. VD har ordet	5
03. Sofie Falk Jansson kommenterar Cellaviva	6
04. Lindsay Davies kommenterar QVance	7
05. Nettoresultat och omsättning i koncernen	8
06. Koncernen Resultaträkning i sammandrag	11
07. Koncernen Balansräkning i sammandrag	12
08. Koncernen Kassaflödesanalys i sammandrag.....	14
09. Koncernen Förändring av eget kapital i sammandrag	15
10. Moderbolaget Resultaträkning	16
11. Moderbolaget Balansräkning	17

Bolagsinformation

Firmanamn: NextCell Pharma AB (Publ.)

Organisationsnummer: 556965-8361

Juridisk form: Publikt aktiebolag

Säte: Huddinge

Handelsplats: Nasdaq First North Growth Market

Adress: Novumhuset Hälsovägen 7, 141 57 Huddinge

Telefon: +46 8 735 55 95

Hemsida: www.nextcellpharma.com | www.cellaviva.se | www.qvance.se

Certified Adviser: Redeye AB

Delårsrapport Q3

01.

NextCell – en del av cellterapirevolutionen

Med "NextCell" eller "Bolaget" avses NextCell Pharma AB med organisationsnummer 556965-8361. Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år. Notera att Bolagets räkenskapsår är 1 september – 31 augusti.

Tredje kvartalet (2025-03-01 till 2025-05-31)

- Rörelseintäkterna uppgick till 2 262 (2 482) TSEK, varav Cellaviva stod för 2 261 (2 442) TSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 2 261 (2 442) TSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10 271 (-8 822) TSEK.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,14(-0,26) SEK.
- Kassa och bank uppgick till 16 710 (20 797) TSEK.
- Soliditeten** uppgick till 79 (77) procent.

Nio månader (2024-09-01 till 2025-05-31)

- Rörelseintäkterna uppgick till 8 542 (9 582) TSEK, varav Cellaviva stod för 8 338 (9 022) TSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 8 338 (9 022) TSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -26 511 (-28 710) TSEK.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,36 (-0,84) SEK.

**Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier för det tredje kvartalet 2024/2025: 73 091 327 (34 379 523) aktier. Genomsnittligt antal aktier för årets första nio månader 2024/2025: 73 091 327 (34 379 523) aktier. Antal aktier i NextCell per den 31 maj 2025: 73 091 327 (34 379 523) aktier.*

***Soliditet: Eget kapital andel av balansomslutningen.*

Väsentliga händelser och nyheter under tredje kvartalet

- I slutet av mars meddelade NextCell Pharma att bolagets forskningschef (CSO), Dr. Lindsay Davies, har valts in i styrelsen för ATPM Sweden.
- I början av april publicerade NextCell preliminära 1-årsresultat från den äldre åldersgruppen (12–21 år) i den pågående kliniska studien ProTrans-Young. Studien utvärderar säkerhet och effekt av bolagets cellterapi ProTrans för att bevara insulinproduktion hos unga individer med nyligen diagnostiserad typ 1-diabetes, jämfört med placebo.

- NextCell meddelade i början av april att Dr Lindsay Davies, forskningschef (CSO) på NextCell Pharma AB, har valts till Vice President Elect för Europa inom den internationella branschorganisationen International Society for Cell and Gene Therapy (ISCT).
- I början av maj meddelade NextCell att en nyligen publicerad klinisk studie visat lovande resultat för mesenkymala stromaceller (MSC) vid behandling av mild Alzheimers sjukdom. Studien är en fas 2a-studie och är publicerad i *Nature Medicine* (Rash et al., 2025) Resultaten stärker det vetenskapliga underlaget för NextCells läkemedelskandidat ProTrans, som utvecklas för autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar.
- Bolaget meddelade i mitten av maj att Eric Strati PharmD, MBA, ansluter till NextCells Board of Advisors för att stödja den kommersiella strategin för ProTrans
- I mitten av maj meddelade NextCell att man ingått ett strategiskt samarbete med Fujifilm Biosciences. för att sammanföra deras kärnkompetenser inom mesenkymala stromaceller (MSC) och råmaterial för life science. Målet med samarbetet är ett helhetserbjudande till forskare, biotech och läkemedelsbolag inom cellterapiområdet – standardiserade MSC-produkter, optimerade cellodling och lösningar för kryopreservation.
- Bolaget meddelade i slutet av maj att man beviljats amerikanskt patent för MSC-prediktionsalgoritm. Patentet skyddar NextCells innovativa metod för att förutsäga effekten av behandling med mesenkymala stromaceller (MSC) hos enskilda patienter samt för att ta fram individanpassade behandlingsalternativ baserat på denna prediktion.
- I slutet av maj meddelade NextCell vidare att Angela Vollstedt, PhD, MBA, ansluter till NextCells Board of Advisors för att stärka bolagets strategi för tillverkning och licensiering.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I början av juni meddelade bolaget utfallet av nyttjande av TO2 och beslutade om riktade nyemissioner till garanter. Genom nyttjandet av Teckningsoptionerna och den Riktade Emissionen tillförs Bolaget totalt cirka 36,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vidare har styrelsen beslutat om en kvittningsemission av 1 742 100 aktier till garanterna för betalning av garanti-ersättningen.
- NextCell meddelade i början av juni att samtliga patienter i den pågående kliniska studien ProTrans-Young behandlats. En milstolpe som markerar att doseringen är avslutad i bolagets hittills största kliniska studie. ProTrans-Young utvärderar säkerhet och effekt av bolagets ledande cellterapi-kandidat, ProTrans, för behandling av barn och ungdomar med nyligen diagnostiserad typ 1-diabetes.
- I mitten av juli kallade bolaget till en extra bolagsstämma den 21 augusti för att ändra bolagets och koncernens räkenskapsår till att motsvara kalenderår.



VD har ordet

02.

Jag vill börja med att rikta ett varmt och uppriktigt tack till våra aktieägare. När teckningsperioden för T02 inleddes tog flera av våra befintliga ägare själva initiativ till att tillsammans upprätta ett garantikonsortium – i syfte att säkra bolagets kapitalbehov.

Våra aktieägars engagemang och förtroende för vår strategi resulterade i ett mycket starkt utfall: 95 procents teckning. Tack vare det har vi nu finansiering på plats för hela 2025 och 2026, baserat på nuvarande kostnadsnivå. Det är ett styrkebesked som ger oss arbetsro att fokusera på det vi gör bäst – att ta ProTrans vidare mot marknaden.

Det tredje kvartalet i vårt brutna räkenskapsår präglades av flera samtidiga utmaningar: ett osäkert omvärldsläge, lösenperioden av T02 och en tidig delanalys från ProTrans-Young. Mot den bakgrunden är det särskilt glädjande att vi har långsiktiga aktieägare som väljer att stötta bolaget när det verkligen behövs. Det är ett tydligt kvitto på att ledning och styrelse åtnjuter fortsatt förtroende.

Jag vill också lyfta det strategiska samarbetet vi nyligen inlett med Fujifilm Biosciences – en globalt ledande aktör inom avancerad terapi. Att ett bolag av deras kaliber väljer att samarbeta med NextCell är ett betydande erkännande av vår teknologi, vår vetenskapliga grund och det team som driver utvecklingen. Vi kommer att kunna dela fler detaljer framöver, men redan nu står det klart att samarbetet tillför både värdefull expertis och förstärkt finansiell stabilitet. Det är ett strategiskt steg som ytterligare stärker vår position som ledande inom mesenkymala stromaceller (MSC).

Vår kliniska pipeline utvecklas fortsatt enligt plan. Delresultaten från ungdomsgruppen 12–21 år i ProTrans-Young visar att en större andel patienter i behandlingsgruppen uppvisar stabil insulinproduktion jämfört med placebo. Det vi ser påminner om den naturliga remissionen efter diagnos, men vi vet också att ProTrans påverkar immunologiska markörer på ett sätt som antyder en mer varaktig effekt. Uppföljningen, som sker var sjätte månad under fem års tid, ger robusta data och en djup förståelse av varje patients sjukdomsutveckling och behandlingsrespons.

Den sista patienten i den yngre åldersgruppen (7–11 år) fick sin behandling i mitten av juni. Ettårsuppföljning från denna grupp – och därmed samtliga patienter i ProTrans-Young – planeras till andra halvåret 2026. Övriga studier, inklusive ProTrans-Repeat och ProTrans V, fortlöper enligt plan med regelbundna uppföljningsbesök.



” Vi står väl rustade – med fem prövningar, en global partner och en trygg finansiell grund.

NextCell står därmed väl rustat – med fem kliniska prövningar, ett differentierat och patentskyddat produktkoncept, en stark global samarbetspartner och nu också en trygg finansiell bas. Vår låga kapitalförbrukning, i kombination med intäkter från Cellaviva och de första kommersiella stegen för QVance, ger oss den uthållighet som krävs för att driva avancerad läkemedelsutveckling hela vägen till godkännande.

Avslutningsvis vill jag återigen tacka våra aktieägare – inte bara för ert kapital, utan för ert fortsatta engagemang, era frågor och ert stöd. Ni är en viktig del av vår framgång.

Mathias Svahn
VD, NextCell Pharma AB

Sofie Falk Jansson kommenterar Cellaviva

03.

Cellaviva står stadigt med en fortsatt hög andel återkommande kunder och ett ökande intresse för våra tjänster. Försäljningen under det första halvåret under kalenderåret 2025 ökade med 14 procent jämfört med samma period 2024, ett tydligt tecken på tillväxt och starkt förtroende.

Samtidigt är både kvartalets och halvårets intäkter lägre än motsvarande period föregående år. Det förklaras av hur vår tjänst är uppbyggd: kunden betalar en mindre del vid beställning av vår stamcellstjänst. Det kan ske månader inför förlossning, medan huvuddelen av beloppet faktureras först när stamcellerna har samlats in, processats och frysts in, en process som kan ta upp till fyra månader. Intäkterna från vårens försäljning kommer därför att synas först under andra halvåret 2025.

Vår vision sträcker sig bortom förlossningsögonblicket. Vi vill vara en långsiktig partner för individer och familjer som vill investera i sin framtida hälsa. Idag möter vi främst gravida föräldrar, men vi arbetar aktivt för att bredda vårt erbjudande, så att de som redan valt oss även framöver kan hitta relevanta tjänster där Cellaviva kan göra skillnad.

Allt fler hör av sig till oss med önskemål om tester de läst om hos andra aktörer, men de vill köpa dem från oss. Det visar på det starka förtroende vi har byggt. Tack vare kompetensen i våra laboratorier kan vi ofta möta dessa önskemål. Det är just dessa kundkontakter som har öppnat våra ögon för den växande efterfrågan inom området. En tydlig bekräftelse på att vår satsning på preventiv hälsa inte bara är rätt, den är efterlängad.

Samtidigt ser vi en marknad full av tester som sällan ger konkret nytta. Där vill vi vara ett alternativ. Våra tjänster ska ge användbar kunskap och bidra till bättre hälsa, inte bara leverera generiska svar.

Vi vill finnas för alla, oavsett livssituation. Vårt mål är att finnas där för individen genom hela livet: för den som inte alls planerar att skaffa barn, för den som funderar på att bilda familj och för den som redan är mitt i småbarnsåren. Vår ambition är att successivt bygga ett brett och kvalitativt utbud av tester som skapar verklig nytta – oavsett ålder, familjesituation eller framtidsplaner.

Inom kort lanserar vi både ett fertilitetstest och ett saliv-baserat screeningtest för nyfödda som komplement till det PKU-test som erbjuds från sjukhuset efter en förlossning. Det är ett första steg mot ett bredare, mer relevant tjänst-utbud, alltid med vetenskaplig kvalitet som grund.

Vår riktning är tydlig: att växa med kvalitet, förtroende och relevans. Vi ser fram emot att fortsätta den resan tillsammans med våra kunder, mot en framtid där livslång hälsa börjar i tid.

Tack till alla som följer oss på vägen.
Sofie Falk Jansson, VD Cellaviva AB



Försäljningen ökade med 14 procent under första halvåret – ett tydligt tecken på tillväxt och starkt förtroende.

Lindsay Davies kommenterar QVance

04.

QVance fortsätter att leverera enligt uppsatta tidsramar

När vi nu närmar oss slutet av tredje kvartalet 2025 är jag glad att kunna dela med mig av de viktiga milstolpar vi har uppnått på QVance. Vi fortsätter vårt uppdrag att erbjuda skräddarsydda kvalitetsanalyslösningar till aktörer inom avancerade terapier i Norden och övriga Europa. Vi är i införsäljningsfas och kvartalet har präglats av påtagliga framsteg i förberedelserna inför kommande kundintroduktioner.

En av våra viktigaste milstolpar under kvartalet var all kärninfrastruktur och utrustning som krävs för att stödja vår plattform nu är levererad och installerad. De tekniska förutsättningarna är på plats och vi är redo att gå från utveckling till driftsättning, helt enligt plan.

Parallellt med att utrusta anläggningen bygger vi för närvarande upp vårt interna kvalitetssystem för att vara redo för GMP-inspektion och försäljning. För att stödja detta arbete har vi anlitat två konsulter med mångårig praktisk erfarenhet av att etablera kvalitetssystem för företag inom avancerad terapi som Qvance. Detta har påskyndat våra framsteg avsevärt och vi arbetar nu i högt tempo för att slutföra projektet i linje med de beräknade tidsramar som tidigare rapporterats.

Vår fortsatta målsättning är att börja ta in kunder under det kommande kvartalet, med fokus på validering av nya analyser och att börja leverera tjänster till kunder inom forskning och utveckling. Vi har träffat potentiella kunder och deras vilja att börja använda QVance är glädjande. Detta kommer att vara vårt primära fokus och mål under Q3 i år.

Q3 kommer att vara ett avgörande kvartal för oss, då vi går från intern utveckling till verklig driftsättning. Våra prioriteringar är tydliga: slutföra vårt kvalitetssystem, framgångsrikt introducera våra första kunder och förbereda oss för GMP-ansökan i slutet av Q4. Vi är starka i vår övertygelse att visa värdet av vår lösning och inleda långsiktiga partnerskap med mätbar effekt.

Till vårt team, våra rådgivare och tidiga supportrar - tack för er tro på vår vision och era bidrag till våra framsteg.

Lindsay Davies, Ph.D.
VD QVance AB



Vi har träffat potentiella kunder och deras vilja att börja använda QVance är glädjande.

Nettoresultat och omsättning i koncernen

05.

CFO Patrik Fagerholm kommenterar nettoomsättningen och resultatutvecklingen.

Omsättning

Rörelseintäkterna för det tredje kvartalet 2024/2025 uppgår till 2,3 (2,5) MSEK varav merparten i huvudsak avser intäkter från Cellavivas verksamhet, vilket är en minskning mot såväl räkenskapsårets andra kvartal som mot motsvarande kvartal föregående år. Övriga intäkter för det tredje kvartalet 2024/2025 uppgår till 0,0 (0,0) MSEK.

Rörelseintäkterna för årets första nio månader 2024/2025 uppgår till 8,5 (9,6) MSEK varav 8,3 (9,0) MSEK avser intäkter från Cellavivas verksamhet. Övriga intäkter för årets första nio månader 2024/2025 uppgår till 0,2 (0,6) MSEK där årets siffror är hänförliga till samarbetet med Linio och föregående års siffror är Linio-samarbetet samt forskningsbidrag.

Finansiell utveckling

Resultat före skatt för det tredje kvartalet 2024/2025 uppgår till -10,3 (-8,8) MSEK och den totala kostnadsmassan för perioden uppgår till -12,6 (-11,5) MSEK, vilket innebär en ökning om 1,1 MSEK.

Resultat före skatt för årets första nio månader 2024/2025 uppgår till -26,5 (-28,7) MSEK och den totala kostnadsmassan för perioden uppgår till -35,6 (-39,1) MSEK, vilket innebär en minskning om 3,5 MSEK.

Eventualförpliktelse

NextCell är i en pågående tvist med leverantören av den nya produktionsenheten, en tvist vars resultat kan förändra ett begränsat ekonomiskt åtagande och även om det i dagsläget inte kan fastställas kommer det ha en marginell påverkan.

Likviditet

NextCells likvida medel per den 31 maj 2025 uppgick till 16,7 (20,8) MSEK. Det totala kassaflödet för det tredje kvartalet 2024/2025 uppgick till -9,6 (-9,6) MSEK, och kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -8,8 (-9,7) MSEK.

Det totala kassaflödet för årets första nio månader 2024/2025 uppgick till -30,1 (-29,2) MSEK, och kassaflödet från den löpande verksamheten för samma period uppgick till -28,1 (-29,8) MSEK.

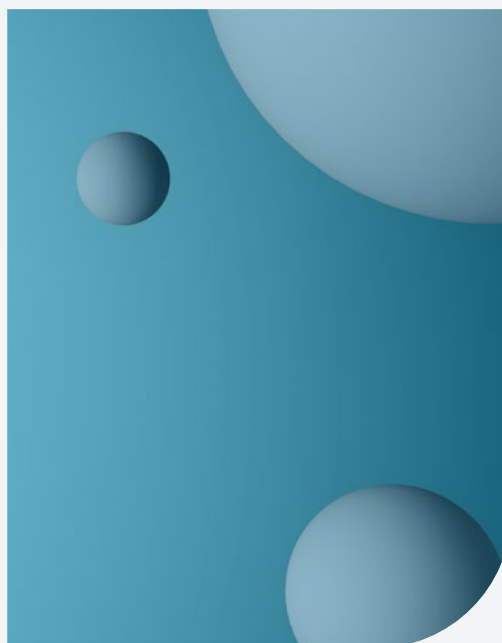
Soliditet

Bolagets soliditet per den 31 maj 2025 uppgick till 78,7 (76,9) procent.

Aktien och största ägarna

Bolagets aktie är noterad på First North Growth Market och handlas under tickern "NXTCL". Under förra årets fjärde kvartal genomfördes en nyemission samt en riktad emission till garanter som tillförde Bolaget 38 711 804 aktier, samt ca 33,8 MSEK efter kostnader. Per den 31 maj 2025 uppgick då antalet aktier till 73 091 327 (34 379 523) och aktiekapitalet till 14 983 772 (7 047 802). Genomsnittligt antal aktier under det tredje kvartalet uppgick till 73 091 327 (34 379 523). Samtliga aktier är av samma slag och denominerade i svenska kronor (SEK). Efter utgången av det tredje kvartalet har utfallet av TO2 registrerats hos bolagsverket, vilket ökat antalet aktier till 111 392 959 samt tillfört bolaget cirka 36,3 MSEK innan emissionskostnader.

Per den 30 juni 2025 uppgick antalet aktieägare till cirka 3 250 (2 400) st. De tio största ägarna innehade aktier motsvarande 40,3 procent av det totala antalet.



Moderbolaget

Det formella moderföretaget i koncernen är NextCell Pharma AB. Rörelseintäkterna under tredje kvartalet uppgick till 0 (2,5) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -7,8 (-9,0) MSEK.

Rörelseintäkterna under årets första nio månader 2024/2025 uppgick till 0,2 (9,6) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -23,1 (-28,7) MSEK. Likvida medel uppgick till 14,8 (20,8) MSEK per den 31 maj 2025.

Nedan återfinnes listan över de tio största aktieägarna i NextCell per 2025-06-30

NAMN	AKTIER (ST.)	RÖSTER OCH KAPITAL (%)
Försäkringsbolaget Avanza Pension	18 260 881	16,4
Diamyd Medical AB	5 594 730	5,0
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 049 981	4,5
Aktiebolaget Palatset	3 691 000	3,3
Ålandsbanken I ägares ställe	3 089 059	2,8
Pabros AB	2 711 846	2,4
Christer Jansson	1 961 185	1,8
Filip Wirefors	1 632 000	1,5
Mathias Svahn med bolag	1 536 107	1,4
Mats Carlson	1 401 928	1,3
Summa 10 största	44 928 717	40,3
Övriga	66 464 242	59,7
Totalt	111 392 959	100,0

Not 1

Nettoomsättning per affärssegment

(TSEK)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	24/25	23/24	24/25	23/24
Stamcellsparande	8 324	9 001	0	9 001
Övrigt	14	21	0	21
Totalt	8 338	9 022	0	9 022

Nettoomsättning per geografisk marknad

(TSEK)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	24/25	23/24	24/25	23/24
Sverige	3 498	3 460	0	3 460
Danmark	4 638	5 556	0	5 556
Övriga Europa	202	6	0	6
Totalt	8 338	9 022	0	9 022

Principer för delårsrapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") samt enligt BFNAR 2007:1 ("Frivillig delårsrapportering"). För ytterligare information om redovisningsprinciper hänvisas till NextCells årsredovisning för 2023/2024.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Finansiell kalender

Bolaget upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

Bokslutskommuniké	2025-10-23
Årsredovisning	2025-11-06
Årsstämma	2025-11-27



Avlämnande av Delårsrapporten

Huddinge, den 24 juli 2025
NextCell Pharma AB

Styrelse och Verkställande Direktör

Hans-Peter Ekre
STYRELSEORDFÖRANDE

Camilla Myhre Sandberg
STYRELSELEDAMOT

Edvard Smith
STYRELSELEDAMOT

Eva Sjökvist Saers
STYRELSELEDAMOT

Mathias Svahn
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

06.

(SEK)	2025-03-01 2025-05-31	2024-03-01 2024-05-31	2024-09-01 2025-05-31	2023-09-01 2024-05-31	2023-09-01 2024-08-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	2 260 817	2 441 717	8 337 675	9 022 036	10 664 701
Övriga intäkter	856	40 700	204 819	559 836	613 625
Summa rörelseintäkter	2 261 673	2 482 417	8 542 494	9 581 872	11 278 326
Rörelsekostnader					
Råvaror och förnödenheter	-2 113 285	-2 698 049	-7 193 329	-8 121 739	-15 222 909
Övriga externa kostnader	-4 828 594	-4 152 980	-13 984 934	-17 219 948	-21 886 917
Personalkostnader	-4 856 465	-4 519 707	-12 295 351	-13 467 590	-16 328 346
Avskrivningar	-615 409	-102 918	-1 899 628	-327 956	-974 668
Övriga rörelsekostnader	-201 467	-12 642	-263 379	-9 202	-37 606
Summa rörelsekostnader	-12 615 220	-11 486 295	-35 636 621	-39 146 435	-54 450 447
Rörelseresultat	-10 353 547	-9 003 877	-27 094 127	-29 564 563	-43 172 120
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande intäkter	82 247	182 449	583 863	855 294	1 213 659
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-176	-735	-1 056	-1 357
Summa finansiella poster	82 247	182 272	583 128	854 238	1 212 302
Resultat före skatt	-10 271 300	-8 821 605	-26 510 999	-28 710 325	-41 959 818
Skatt					
Periodens skattekostnad	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-10 271 300	-8 821 605	-26 510 999	-28 710 325	-41 959 818
Summa periodens resultat	-10 271 300	-8 821 605	-26 510 999	-28 710 325	-41 959 818
Summa periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i sin helhet	-10 271 300	-8 821 605	-26 510 999	-28 710 325	-41 959 818

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

07.

(SEK)	2025-05-31	2024-05-31	2024-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8 520 329	692 559	10 230 640
Inventarier, verktyg och installationer	2 383 020	980 799	2 429 498
Pågående nyanläggningar	2 305 879	11 633 492	0
	13 209 228	13 306 850	12 660 138
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i andra företag	6 871 525	6 871 525	6 871 525
Övriga långfristiga fordringar	1 136 929	1 131 342	1 081 929
	8 008 454	8 002 867	7 953 454
Summa anläggningstillgångar	21 217 681	21 309 716	20 613 592
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Lager av råvaror	545 237	790 666	545 237
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 461 238	1 642 948	1 668 885
Övriga kortfristiga fordringar	1 163 558	2 534 215	1 450 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 110 827	14 049 023	10 218 766
	13 735 622	18 226 187	13 338 572
Kassa och bank	16 710 486	20 797 409	46 790 614
Summa omsättningstillgångar	30 991 345	39 814 262	60 674 424
SUMMA TILLGÅNGAR	52 209 027	61 123 978	81 288 015

Balansräkning forts.

(SEK)	2025-05-31	2024-05-31	2024-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	14 983 772	7 047 802	14 983 772
Ovrigt tillskjutet kapital	222 325 213	196 429 502	222 325 213
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-196 221 023	-156 460 531	-169 710 024
Totalt hänförligt till moderbolagets aktieägare	41 087 962	47 016 773	67 598 961
Totalt eget kapital	41 087 962	47 016 773	67 598 961
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	4 332 554	3 701 642	3 815 928
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3 830 527	2 171 761	6 156 014
Övriga kortfristiga skulder	690 194	1 435 889	977 474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 267 790	6 797 913	2 739 639
	6 788 511	10 405 563	9 873 127
Summa skulder	11 121 065	14 107 205	13 689 055
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 209 027	61 123 978	81 288 015

Koncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

08.

(SEK)	2025-03-01 2025-05-31	2024-03-01 2024-05-31	2024-09-01 2025-05-31	2023-09-01 2024-05-31	2023-09-01 2024-08-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-10 353 547	-9 003 877	-27 094 127	-29 564 563	-43 172 120
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	615 409	102 918	1 899 628	327 956	974 668
Erhållen ränta	82 247	182 449	583 863	855 294	1 213 659
Betald ränta	0	-176	-735	-1 056	-1 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 655 890	-8 718 687	-24 611 371	-28 382 369	-40 985 150
Förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-52 518	-280 316	-397 050	-1 769 445	3 168 170
Ökning/minskning rörelseskulder	-229 025	-6 488	-759 129	-954 537	-5 471 225
Ökning/minskning varulager	0	0	0	0	245 429
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 115 899	-683 089	-2 325 487	1 280 142	5 264 394
Summa av rörelsekapital	834 357	-969 893	-3 481 666	-1 443 839	3 206 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 821 534	-9 688 580	-28 093 037	-29 826 208	-37 778 382
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-876 594	-	-2 448 718	-82 922	-82 922
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-50 000	-	-55 000	0	-587
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-926 594	0	-2 503 718	-82 922	-83 509
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Förändring långfristiga skulder	120 552	93 072	516 626	681 376	795 662
Nyemission	-	-	-	-	40 086 524
Emissionskostnader	-	-	-	-	-6 254 842
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	120 552	93 072	516 626	681 376	34 627 344
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid periodens början	26 338 062	30 392 917	46 790 614	50 025 162	50 025 162
Förändring i likvida medel	-9 627 576	-9 595 508	-30 080 128	-29 227 753	-3 234 548
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	16 710 486	20 797 409	16 710 486	20 797 409	46 790 614



Koncernen

Förändring av eget kapital i sammandrag

09.

12 MÅNADER	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERADE VINSTMEDEL, INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT	TOTALT KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2023-09-01	7 047 802	196 429 502	-127 750 206	75 727 098	75 727 098
Disposition enligt årsstämman					
Nyemission	7 935 970	32 150 553		40 086 523	40 086 523
Emissionskostnader		-6 254 842		-6 254 842	-6 254 842
Resultat			-41 959 818	-41 959 818	-41 959 818
Utgående balans 2024-08-31	14 983 772	222 325 213	-169 710 024	67 598 961	67 598 961

9 MÅNADER	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERADE VINSTMEDEL, INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT	TOTALT KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2023-09-01	7 047 802	196 429 502	-127 750 206	N/A	75 727 098
Disposition enligt årsstämman					
Nyemission					0
Emissionskostnader					0
Resultat			-28 710 325	N/A	-28 710 325
Utgående balans 2024-05-31	7 047 802	196 429 502	-156 460 531	N/A	47 016 773

9 MÅNADER	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERADE VINSTMEDEL, INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT	TOTALT KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående balans 2024-09-01	14 983 772	222 325 213	-169 710 024	67 598 961	67 598 961
Disposition enligt årsstämman					
Nyemission				0	0
Emissionskostnader				0	0
Resultat			-26 510 999	-26 510 999	-26 510 999
Utgående balans 2025-05-31	14 983 772	222 325 213	-196 221 023	41 087 962	41 087 962

N/A: Ej tillämpligt då koncernen bildades efter perioden (Not applicable)

Resultaträkning

10.

(SEK)	2025-03-01 2025-05-31	2024-03-01 2024-05-31	2024-09-01 2025-05-31	2023-09-01 2024-05-31	2023-09-01 2024-08-31
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	0	2 441 717	0	9 022 036	10 664 701
Övriga rörelseintäkter	-195 190	40 700	27 820	559 836	613 625
Rörelseintäkter	-195 190	2 482 417	27 820	9 581 872	11 278 326
Rörelsekostnader					
Råvaror och förnödenheter	-827 519	-2 698 049	-3 486 691	-8 121 739	-15 222 909
Övriga externa kostnader	-3 723 118	-4 152 980	-11 226 932	-17 219 948	-21 886 917
Personalkostnader	-2 685 489	-4 519 707	-7 206 706	-13 467 590	-16 328 346
Avskrivningar	-612 478	-102 918	-1 892 789	-327 956	-974 668
Övriga rörelsekostnader	880	-12 642	-54 832	-9 202	-37 606
Rörelsekostnader	-7 847 723	-11 486 295	-23 867 950	-39 146 435	-54 450 447
Rörelseresultat	-8 042 913	-9 003 877	-23 840 131	-29 564 563	-43 172 120
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande intäkter	81 164	182 449	582 729	855 294	1 213 659
Räntekostnader och liknande kostnader	447	-176	-288	-1 056	-1 357
	81 611	182 272	582 440	854 238	1 212 302
Resultat före skatt	-7 961 302	-8 821 605	-23 257 689	-28 710 325	-41 959 818
Skatt					
Årets skattekostnad	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 961 302	-8 821 605	-23 257 689	-28 710 325	-41 959 818



Moderbolaget

Balansräkning

11.

(SEK)	2025-05-31	2024-05-31	2024-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8 520 329	692 559	10 198 815
Inventarier, verktyg och installationer	2 272 623	980 799	2 461 323
Pågående nyanläggningar	850 991	11 633 492	0
	11 643 943	13 306 850	12 660 138
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i koncernföretag	1 225 000	-	-
Aktier och andelar i andra företag	6 871 525	6 871 525	6 871 525
Övriga långfristiga fordringar	1 131 929	1 131 342	1 081 929
	9 228 454	8 002 867	7 953 454
Summa anläggningstillgångar	20 872 397	21 309 716	20 613 591
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Lager av råvaror	545 237	790 666	545 237
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	1 642 948	1 668 885
Koncerninterna fordringar	13 190 798	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 209 431	2 534 215	1 500 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 772 501	14 049 023	10 168 766
	16 172 731	18 226 187	13 338 572
Kassa och bank	14 825 762	20 797 409	46 790 614
Summa omsättningstillgångar	31 543 730	39 814 262	60 674 424
SUMMA TILLGÅNGAR	52 416 128	61 123 978	81 288 015



Balansräkning forts.

(SEK)	2025-05-31	2024-05-31	2024-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	14 983 772	7 047 802	14 983 772
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-166 868 587	-127 750 206	-127 750 206
Överkursfond	222 325 213	196 429 502	222 325 213
Årets resultat	-23 257 689	-28 710 325	-41 959 818
	32 198 936	39 968 971	52 615 189
Summa eget kapital	47 182 708	47 016 773	67 598 961
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	0	3 701 642	3 815 928
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 671 297	2 171 761	6 156 014
Koncerninterna skulder	1 150 000	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-187 506	1 435 889	977 474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 599 630	6 797 913	2 739 639
	5 233 421	10 405 563	9 873 127
Summa skulder	5 233 421	14 107 205	13 689 055
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 416 128	61 123 978	81 288 015

