

## Redovisningsprinciper

Belopp anges i svenska kronor SEK om inget annat anges.

Koncernredovisningen för Xbrane Biopharma AB (publ)(Xbrane) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Xbrane har sedan 1 juli 2017 följt IFRS. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Räkenskapsåret 2015 var första året som Xbrane upprättade koncernredovisning.

### Kritiska bedömningar

IFRS och god redovisningssed kräver att Xbrane gör bedömningar och antaganden som påverkar bolagets redovisade tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt övrig information. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden förs eller andra förutsättningar föreligger.

### Nyckeltalsdefinitioner

#### *Nettoomsättning*

Utgörs av intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i företagets kärnverksamhet verksamhet.

#### *Bruttomarginal*

Bruttomarginalen beräknas som bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen. Bruttoresultatet är nettoomsättning minus kostnad sålda varor.

#### *EBITDA*

EBITDA beräknas som rörelseresultat före avskrivningar.

#### *Rörelseresultat*

Utgörs av differensen mellan rörelsens intäkter och rörelsens kostnader.

#### *Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader*

Beräknas som forsknings- och utveckling avser kostnader dividerat med total rörelsekostnader.

#### *Balansomslutning*

Summan av alla tillgångar eller summan av alla skulder och eget kapital.

#### *Soliditet*

Utgörs av hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital för att visa företagets långsiktiga betalningsförmåga, alltså eget kapital genom summa tillgångar.

### Värderingsprinciper

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

## **Avskrivningar**

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

### *Materiella anläggningstillgångar*

Maskiner och andra tekniska anläggningar skrivs av på 10 år.

Inventarier, verktyg och installationer skrivs av på 3-5 år.

## **Leasing**

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas initialt till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

## **Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv**

### *Dotterföretag*

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget.

Bestämmande inflytande innebär en direkt eller indirekt rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterföretags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Det Italienska bolaget Primm Pharma s.r.l förvärvades i september 2015. Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet. Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive genomsnittskurs under perioden. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i omräkningsdifferensen i koncernens eget kapital. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker men bestämmande inflytande kvarstår överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från övrigt totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande.

### *Uppstartskostnader av bolag*

Uppstartskostnader av bolag kostnadsförs i enlighet med IFRS. Denna princip implementerades 1 juli 2017.

### **Omräkning till utländsk valuta**

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

### *Funktionell valuta och rapportvaluta*

Moderbolagets redovisningsvaluta är SEK. Dotterbolagets redovisningsvaluta är EUR, omräkning sker till SEK i koncernen.

### *Transaktioner och balansposter*

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK enligt de valutakurser som gäller på balansdagen för balansposter alternativt genomsnitts kurs under perioden för resultatposter. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

#### *Forskning och utveckling*

Utgifter för forskning redovisas som en kostnad när de uppkommer i koncernen.

En immateriell tillgång som uppstår genom utveckling eller i utvecklingsfasen av ett internt projekt, kan tas upp som immateriell tillgång endast om samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- a ) Det är tekniskt möjligt att färdigställa utvecklingen av produkten så att den kommer att finnas tillgänglig för användning
- b ) Ledningen har för avsikt att färdigställa produkten, använda eller sälja den
- c ) Det finns en möjlighet att använda eller sälja produkten
- d ) Man kan påvisa att produkten kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar
- e) Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten
- f ) De utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling.

Enligt de ovan nämnda kriterier har inga interna upparbetade immateriella tillgångar i Xbrane redovisats, men motsvarande kostnader redovisades i resultaträkningen. En bedömning görs vid varje större milstolpe i bolagets produktutveckling och Xbrane Biopharma AB kan komma att aktivera utgifter för utveckling framöver. I Primm pharma s.r.l har utvecklingsutgifter aktiverats. Utöver aktiverade utvecklingsutgifter finns goodwill i koncernen.

### **Goodwill**

Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov eller när det finns en indikation på värdeminskning. Detta kan exempelvis göras genom beräkning av net present value (NPV).

Förvärvet av dotterbolaget Primm Pharma s.r.l. baserades på en värdering i EUR och de valutaomräkningsdifferanser som uppstår vid värdering av Goodwill på balansdagen tas upp i övrigt totalresultat under "Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat" och i "omräkningsreserver" i eget kapital. Denna redovisningsprincip är implementerad sedan 1 juli 2017.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma bolaget tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas vid varje årsbokslut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

### **Finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta. Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar. Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses företagens finansiella instrument som innehåller riskspridning ingå i en värdepappersportfölj och värderas därför som en post. Derivatinstrument som utgör finansiella tillgångar och för vilka säkringsredovisning inte har tillämpats värderas efter det första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden. Derivatinstrument med negativt värde och för vilka säkringsredovisning inte tillämpats redovisas som finansiella skulder och värderas till det belopp som för företaget är mest förmånligt om förpliktelsen regleras eller överläts på balansdagen.

### **Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar där avskrivning ej sker eller ännu ej påbörjats prövas varje år för nedskrivning eller så snart indikation finns om nedskrivningsbehov. Övriga tillgångar prövas så snart indikation finns att redovisat värde kan vara för högt. Nedskrivning sker till återvinningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till nuvärde med användande av en diskonteringsfaktor före skatt. Diskonteringsfaktorn ska återspegla marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde (realräntan) samt de speciella risker som är förknippade med den tillgång eller den kassagenererande enhet som tillgången kan hänföras till.

### **Intäktsredovisning**

Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och när huvudsakligen alla risker och rättigheter som är förknippade med ägandet övergått till köparen, vilket normalt inträffar i samband med leverans.

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden.

### **Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter utgörs av intäkter som inte utgörs av bolagets kärnverksamhet. Denna omklassificering av kostnader som tidigare redovisades som nettointäkter implementerades 1 juli 2017.

### **Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på likvida medel. Ränteintäkter på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden utom till den del de är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, varvid de ingår i tillgångarnas anskaffningsvärde. Valutakursvinster och valutakursförluster hänförliga till tillgångar och skulder som hänförs till finansieringsverksamheten redovisas netto.

### **Skatter**

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

### **Varulager**

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

### **Fordringar**

Fordringar är redovisade till det belopp varmed de beräknas inflyta.

### **Avsättningar**

Bolaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar finns i dotterbolaget Primm pharma s.r.l och avser avgångsvederlag till VD samt övriga anställda. Avsättningarna är sedan 1 juli 2017 nuvärdesberäknade i enlighet med IFRS.

## Skulder

Skulder har upptagits till nominellt belopp.

## Eget kapital

Förvärvet av Primm Pharma s.r.l. finansierades genom utgivandet av en konvertibel som klassificeras som eget kapital. Konvertibeln som innehas av Primm Pharmas före detta ägare, uppgick till 56 MSEK och kan konverteras till aktier motsvarande teckningskursen 42,5 SEK. Konvertering kan ske under en tidsperiod fram till 2020 förutsatt att totalt 6 olika milstolpar gällande kommersialiseringen av Spherotide uppnås. Efter implementeringen av IFRS har konvertibeln retroaktivt redovisades som en kortfristig skuld från då den uppstod fram till dess att Xbrane aktier togs upp till handel på Nasdaq OMX First North den 3 februari 2016. Därefter omklassificerades den som eget kapital då villkoren innebär att den alltid kommer att omvandlas till aktier och därmed inte kommer att innebära någon kontant betalning för bolaget. Under 2016 konverterades 10% av konvertibeln till aktier efter att första milstolpen i avtalet nåddes. Under 2017 har ytterligare 40% av konvertibeln konverterats till aktier då andra och tredje milstolpe i avtalen nåddes.

## Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs och realiserade kursvinster och kursförluster ingår i resultatet.

Förskott från kunder upptas till de kurser som rådde när respektive förskott erhöles, eftersom återbetalningsskyldighet inte förutses inträffa.

Orealiserade kursvinster på långfristiga fordringar och skulder avräknas mot realiserade kursförluster vartefter överskjutande kursvinst eller kursförlust redovisas i resultaträkningen som en finansiell intäkt eller finansiell kostnad.

Kursvinster (-förluster) på rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas som övriga rörelseintäkter (rörelsekostnader).

Kursdifferenser avseende finansiella tillgångar och skulder redovisas under resultat från finansiella investeringar.

## Ersättningar till anställda

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

## Aktiesparprogram för anställda

I juni 2017 initierades ett aktiesparprogram till bolagets samtliga anställda som löper fram till december 2019. De anställdas deltagande bygger på att de investerar upp till 150 000 kr i Xbrane-aktier på marknaden, så kallade sparaktier, senast under februari 2018. Vid programmets slut år 2020 erbjuds deltagarna antingen, om så godkänns av årsstämman 2020, att teckna aktier 1 matchningsaktie per sparaktie till kvotvärde och möjlighet att beroende på utfallet av uppsatta långsiktiga mål förvärva ytterligare upp till 1 matchningsaktie per sparaktie. Incitamentsprogrammet beskrivs i sin helhet på bolagets webbsida. Kostnaden för programmet beräknas efter antaganden om deltagandegrad, personalomsättning, årlig kursuppgång samt utfall av målen som prestationsaktierna baseras på och uppdateras månatligen. Den beräknade kostnaden för programmet samt sociala kostnader för anställda kostnadsförs linjärt över perioden från att programmet initierades tills programmets utgång och bokas i eget kapital.

### **Avgångsvederlag till anställda**

Avsättningar gör löpande för avgångsvederlag till anställda i Italien. Sedan 1 juli 2017 nuvärdesberäknas den skuld som uppstår. Skulden klassificeras som långfristig.

### **Moderföretaget**

#### *Finansiella anläggningstillgångar*

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

#### *Övriga redovisningsprinciper*

Moderföretaget tillämpar i övrigt samma redovisningsprinciper som koncernen. Alla leasingavtal redovisas som finansiellt leasingavtal.

### **Segmentsrapportering**

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver verksamhet, från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av bolagets högsta verkställande beslutsfattare som fattar beslut om resurser som ska allokera till segmentet och bedömer dess lång och kortsiktiga finansiella resultat. Rörelsesegmentet rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till verksamhetens högsta beslutsfattare. Verkställande direktör och koncernchefen, som är ansvarig för all allokera resurser och utvärdera rörelsesegmentens resultat, är den högsta verkställande beslutsfattaren som fattar strategiska beslut.

Koncernen har två rörelsesegment - "Biosimilarer" vars verksamhet bedrivs i moderbolaget Xbrane Biopharma AB samt "Långtidsverkande injicerbara läkemedel" som bedrivs i det italienska dotterbolaget Primm Pharma s.r.l.. Segmentsredovisning implementerades från 1 juli 2017.

### **Förändring till funktionsindelad kostnadsindelning**

Sedan implementeringen av IFRS 1 juli 2017 har koncernen en funktionsindelade rörelsekostnader. Detta då bolaget bedriver en verksamhet som är baserad på funktionerna forskning- och utveckling, produktion och administration.