



Delårsrapport juli – september 2018

Tredje kvartalet i sammandrag

- » Nettoomsättning uppgick till 2 441 TSEK (-).
- » Bruttomarginalen uppgick till 21% (-).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 84 041 TSEK (331) varav 77 325 TSEK avsåg intäkt för det ingånga samarbetsavtalet med STADA för Xlucane.
- » EBITDA uppgick till 62 054 TSEK (-8 180).
- » FoU-kostnader uppgick till -12 069 TSEK (-6 620) vilket motsvarar 54% (80) av totala rörelsekostnader.
- » Periodens resultat uppgick till 60 096 TSEK (-9 092).
- » Resultat per aktie uppgick till 9,49 SEK (-1,53).
- » Likvida medel vid periodens slut uppgick till 64 311 TSEK (23 624).

Viktiga händelser under kvartalet

- » Samarbetsavtal ingicks med STADA för Xlucane där STADA förvärvat 50% av projektet. Parterna kommer därmed att dela kostnader för utveckling, marknadsföring och distribution samt intäkter lika framöver. Intäkt för det ingånga samarbetsavtalet uppgick till 77 325 TSEK.

Nio månaderna i sammandrag

- » Nettoomsättning uppgick till 15 589 TSEK (11 236).
- » Bruttomarginalen uppgick till 21% (24).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 98 437 TSEK (727) varav 77 325 TSEK avsåg intäkt för det ingånga samarbetsavtalet med STADA för Xlucane och 13 008 TSEK avsåg milstolpebetalning för utlicensing av Spherotide till CR Pharma.
- » EBITDA uppgick till 24 257 TSEK (-23 535).
- » FoU-kostnader uppgick till -60 294 TSEK (-20 450) vilket motsvarar 78% (76) av totala rörelsekostnader.
- » Periodens resultat uppgick till 19 187 TSEK (-25 778).
- » Resultat per aktie 3,11 SEK (-4,91).

Viktiga händelser efter periodens utgång

- » I oktober presenterade Xbrane resultatet från en in-vivo-studie genomförd på kaniner som påvisade ekvivalent tolerabilitet och farmakokinetisk profil för Xlucane jämfört med Lucentis®.

Finansiellt sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Nettoomsättning	2 441	-	15 589	11 236	20 771
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 069	-6 620	-60 294	-20 450	-37 982
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	54%	80%	78%	76%	79%
Rörelseresultat	60 850	-8 839	20 741	-25 415	-44 718
EBITDA	62 054	-8 180	24 257	-23 535	-40 726
Periodens resultat	60 096	-9 092	19 187	-25 778	-44 935
Likvida medel	64 311	23 624	64 311	23 624	7 903
Soliditet, %	42%	90%	42%	90%	80%
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	6 329 239	5 956 770	6 329 239	5 956 770	5 956 770
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning*	6 852 170	5 956 770	6 852 170	5 956 770	5 956 770
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 329 239	5 941 346	6 175 067	5 246 673	5 425 656
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	6 852 170	5 941 346	6 697 998	5 246 673	5 425 656
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	9,49	-1,53	3,11	-4,91	-8,28
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	8,77	-1,53	2,86	-4,91	-8,28

* Utspädning ej beaktat vid negativt resultat per aktie. Utestående konvertibellån per 30 september 2018 skulle vid konvertering till aktier motsvara 330 593 aktier. Teckningsoptioner för aktiesparprogram för anställda skulle vid konvertering till aktier motsvara 192 338 aktier. Totalt summerar detta till 522 931 aktier vid konvertering.



Pioneering biosimilar development



VD har ordet

Kära aktieägare,

Fokus på biosimilarer

I september 2018 fattade styrelsen för Xbrane Biopharma beslutet att fokusera bolagets verksamhet på utveckling av biosimilarer. Efter en genomgående analys av marknad, konkurrenssituation och bolagets teknologiska styrkor, föll detta beslut naturligt – att Xbrane ska fokusera på att bli en världsledande utvecklare av biosimilarer.

Vi bedömer att biosimilarmarknaden är en klar framtidsmarknad. Den kommer oundvikligen att växa snabbt under kommande årtionden då marknaden för biologiska läkemedel är stor och växer starkt, patenten på originallä-

kemedlen går ut och trycket från regulatoriska myndigheter och betalare driver upp användandet av biosimilarer. Det finns många attraktiva möjligheter att adressera, egentligen många fler än vad Xbrane klarar av. Vidare föreligger fortsatt höga inträdesbarriärer och konkurrensen är relativt låg vilket leder till en möjlighet till potentiellt höga marginaler. Xbrane bedömer sig vidare att ha en klar konkurrensfördel på marknaden genom sin patenterade teknologiplattform med vilken bolaget kan reducera produktionskostnaden markant.

Utvecklingen av Xlucane

Utvecklingen av Xlucane löper på enligt plan. Xbrane har färdigställt produktionsprocessen i kommersiell skala och

»Xbrane ska framgent fokusera på att bli en världsledande utvecklare av biosimilarer.«

påvisat hög analytisk likhet jämfört med Lucentis® baserat på en panel på över 30 analytiska metoder i enlighet med krav från EMA (Europeiska läkemedelsverket) och FDA (Amerikanska livsmedel- och läkemedelsverket). Vidare har Xlucane påvisat ekvivalent tolerabilitet och farmakokinetiska profil jämfört med Lucentis® i en jämförande studie i kaniner. Nästa steg i utvecklingen är den registreringsgrundande kliniska studien som Xbrane ämnar att initiera under första kvartalet 2019. En erfaren global CRO (Contract Research Organization) är i full färd med det förberedande arbetet med selektion av kliniker till studien. Studien är en så kallad ekvivalensstudie där Xlucane jämförs med Lucentis® gällande förbättring i synförmåga två månader efter initiering av behandling. Designen på studien är överenskommen med regulatoriska myndigheter i Europa (EMA) och USA (FDA). Studien förväntas inkludera ca 600 patienter med åldersrelaterad makuladegeneration globalt.

Utvecklingen av Spherotide

Som tidigare kommunicerats är Xbrane i processen att hitta en kommersialiseringspartner för Spherotide i framförallt Europa. Bolaget för i dagsläget dialog med ett flertal intressenter avseende olika former av samarbeten. Bolagets ambition är att hitta en partner som kan finansiera större delen av det kliniska programmet för Spherotide. Utvecklingsmässigt bedöms det förberedande arbetet för att kunna initiera den registreringsgrundande kliniska studien för enmånadersformuleringen vara färdigt andra kvartalet 2019.

Finansiell ställning

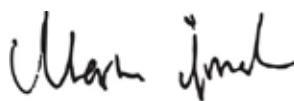
Vid slutet av tredje kvartalet 2018 hade Xbrane en kassa på

64 miljoner SEK. Som tidigare kommunicerats har bolaget ett kommande finansieringsbehov framförallt gällande den kliniska studien för Xlucane. Kliniska studier av liknande storlek har typiskt sett kostat runt 300–350 miljoner SEK (motsvarande ca 500-600 tusen SEK per patient). Enligt samarbetsavtalet med STADA delar parterna på alla utvecklingsrelaterade kostnader för Xlucane framgent. Det föreligger därmed, för Xbrane, ett finansieringsbehov på cirka 150–175 miljoner SEK för den kliniska studien för Xlucane. Bolagets ambition är att först få till stånd ovannämnda samarbeten avseende Spherotide, och att därefter om kapitalbehov fortsatt kvarstår, vända sig till kapitalmarknaden.

Som tidigare kommunicerats har bolaget en ambition att flytta till Nasdaq Stockholm för att kunna attrahera institutionellt kapital. Bolagets målsättning är att listbytet till Nasdaq Stockholm kan genomföras under 2019.

Xbrane träffar aktivt institutionella investerare och deltar på olika konferenser och kapitalmarknadsdagar. Under den gångna veckan har bolaget medverkat på Jefferies konferens med fokus på hälsa och sjukvård i London och senare i november kommer bolaget att presentera på DnBs kapitalmarknadsdag i New York och Redeys kapitalmarknadsdag i Stockholm.

Tack för ert fortsatta stöd,



Martin Åmark
VD

Om Xbrane

Xbrane Biopharma AB (publ.) är ett bioteknikbolag som utvecklar och tillverkar biosimilarer och långtidsverkande injicerbara läkemedel. Målet är att tillgängliggöra svår-tillverkade läkemedel till världens befolkning baserat på unika teknologiplattformar som möjliggör kostnadseffektiv produktion. Xbrane har en patenterad proteinproduktionsplattform med upp till 8 gånger högre produktivitet jämfört med standardsystem i *E.coli* och världsledande kompetens inom utveckling och produktion av mikrosfärsbaserade läkemedel som har en långtidsverkande effekt i kroppen.

Xbranes ledande produktkandidat inom segmentet biosimilarer är Xlucane. Xlucane är en ranibizumab biosimilar (originalläkemedlet Lucentis®) som används för behandling av olika ögonsjukdomar, främst våta formen av åldersrelaterad makuladegeneration. Lucentis® har en årlig försäljning på cirka 28 miljarder SEK^{1&2}.

Xbranes ledande produktkandidat inom segmentet långtidsverkande injicerbara läkemedel är Spherotide. Spherotide är en långtidsverkande formulering med den aktiva substansen triptorelin som används i huvudsak vid behandling av prostatacancer, endometrios, bröstcancer och myom. Originalprodukten som Spherotide adresserar har i dess alla formuleringar en årlig försäljning på cirka 4,5 miljarder SEK³.

Organisation

Xbranekoncernen består av moderbolaget Xbrane Biopharma AB samt det italienska helägda dotterbolaget Primm Pharma s.r.l som förvärvades 30 september 2015. Moderbolaget är inriktat på forskning och utveckling av biosimilarer med Xlucane som ledande produktkandidat medan Primm Pharma fokuserar på långtidsverkande injicerbara läkemedel med Spherotide som ledande produktkandidat. Primm Pharma äger anläggningstillgångar relaterade till produktionsanläggningen för Spherotide utanför Neapel i Italien.



Referenser:

- 1) Novartis Annual Report 2017
- 2) Roche Annual report 2017
- 3) IMS Health

Ägarförhållanden

Xbrane hade per 30 september 2018 totalt cirka 2 600 aktieägare. Antal utestående aktier uppgick till 6 329 239. De tio största ägarna vid periodens utgång visas i tabellen nedan¹.

Namn	Antal aktier	Ägarandel, %
Serendipity Group AB	683 329	10,80%
Paolo Sarmientos	395 919	6,26%
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	310 424	4,90%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	186 340	2,94%
Swedbank försäkring	148 070	2,34%
Martin Åmark	111 890	1,77%
Christer Skogum	111 800	1,77%
Siavash Bashiri	87 294	1,38%
Jan-Willem De Gier	84 083	1,33%
Magnus Tillberg	77 000	1,22%
Summa 10 största aktieägare	2 196 149	34,70%
Summa övriga aktieägare	4 133 090	65,30%
Totalt	6 329 239	100,00%
Aktier via utestående antal optioner	522 931	
Totalt antal aktier inkl. optioner	6 852 170	



Referenser:

1) Modular Finance. Baseras på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare.

Verksamhetsuppdatering

Xlucane

Xbrane har slutfört utvecklingen av produktionsprocessen för Xlucane i kommersiell skala och kunnat påvisa hög likhet jämfört med originalläkemedlet Lucentis® på basis av en panel av över 30 in-vitro analysmetoder i enlighet med riktlinjer från EMA och FDA. Xbrane har även påvisat ekvivalent tolerabilitet och farmakokinetiska profil jämfört med Lucentis® in-vivo, i en studie som innefattade 16 kaniner.

Xbrane har ingått ett samarbetsavtal med STADA för vidareutveckling och kommersialisering av Xlucane i Europa, USA och ett antal marknader i Mellanöstern och Asien-Stillahavsregionen. I enlighet med avtalet delar Xbrane och STADA på de kommande utvecklingskostnaderna för Xlucane samt vinsterna som genereras vid försäljning 50/50. Xbrane ansvarar för utveckling av produkten fram till marknadsgodkännande, STADA ansvarar för försäljning och marknadsföring.

Nästa steg i utvecklingen är att initiera den registreringsgrundande fas I/III studien som kommer att innefatta cirka 600 patienter med våta formen av åldersrelaterad makuladegeneration. Det primära syftet med studien är att studera effekten i termer av synförbättring hos Xlucane jämfört med originalläkemedlet Lucentis®. Ansökan om studien kommer att skickas in i december 2018 och första patienten förväntas rekryteras Q1 2019.

Xbrane har acceptans för studiedesignen från både EMA och FDA och studien kommer att kunna ge godkännande för Xlucane även inom de ytterligare indikationerna för vilka originalläkemedlet är godkänt; makulaödem och diabetesretinopati.

Spherotide

Fokus i utvecklingsarbetet är fortsatt på förberedelser för registreringsgrundande bekräftande kliniska studier för Europa och USA för 1-månadsformuleringen. Xbrane

LEDANDE PRODUKTKANDIDATER



SPHEROTIDE

Spherotide är ett långtidsverkande injicerbart läkemedel med den aktiva substansen triptorelin och används främst vid behandling av prostatacancer, bröstcancer, endometrios och myom. Läkemedlet är baserat på inkapsling av den aktiva substansen i biologiskt nedbrytbara mikrosfärer som bryts ned i kroppen efter injektion och skapar en långtidsverkande effekt. Spherotide är världens första generika på långtidsverkande triptorelin (originalläkemedel Decapeptyl®/Pamorelin®/Trelstar®) som omsätter ca 4,5 miljarder SEK årligen.



XLUCANE

Xlucane är en ranibizumab biosimilar (originalläkemedel Lucentis®) som används i behandling av åldersrelaterad makuladegeneration (AMD), diabetes relaterad makulaödem (DME) och retinal venocclusion (RVO). Originalprodukten genererade under 2017 en årlig försäljning på ca 28 miljarder SEK och kommer att förlora sitt patentskydd 2020 i USA och 2022 i Västeuropa.

ämnar att initiera två kliniska studier, en i prostatacancerpatienter och en i endometriospatienter. Båda är registreringsgrundande och den i endometriospatienter kommer även att kunna ge godkännande för de ytterligare indikationerna för vilka originalläkemedlet används i kvinnor; myom och bröstcancer. Studierna kommer att innefatta cirka 200 respektive 150 patienter och syftet är att studera effekten, i termer av hormonnivåer hos patienterna efter behandling, i jämförelse med originalläkemedlet. Xbrane utvecklar även Spherotide 3-månadsformulering varefter en uppskalning av produktionsprocessen kommer att ske i samma produktionsanläggning där 1-månadsformuleringen produceras. Därefter kommer en registreringsgrundande bekräftande klinisk studie i prostatacancerpatienter att genomföras.

Xbrane har för närvarande kommersialiseringspartners för Spherotide i Kina (CR Pharma), Sydkorea (BL&H), Israel (Bioavenir) och Iran (Pooyesh Darou). Spherotide erhöi i juli 2017, genom sin lokala partner, marknadsgodkännande i Iran under varumärket Microrelin®. Marknadsgodkännande i Kina och i Israel kommer att baseras på den EU-godkända produkten, medan marknadsgodkännande i Sydkorea kan komma att erhållas parallellt med godkännande processen i EU. För att uppnå marknadsgodkännande för Spherotide i Kina krävs även lokala kliniska studier som kommer att genomföras och finansieras av Xbranes partner i Kina.

Ett par större läkemedelsbolag genomför för närvarande en utvärdering av Spherotide för framförallt Europa, vilket är den största potentiella marknaden för produkten. Målet är att hitta en partner för Spherotide som också kan finansiera större delen av den kliniska studien.

Xbrane producerar Spherotide i en produktionsanläggning installerad inom lokaler som ägs av läkemedelsbolaget ICI i Italien. Xbrane äger produktionsanläggningen och all relaterad utrustning men produktionen sker enligt ett avtal med Finchimica, ICI:s moderbolag, för en överenskommen kostnad per enhet. Xbrane har informerats om att Finchmicas dotterbolag ICI är föremål för en rekonstrueringsprocess på grund av ekonomiska svårigheter. Rekonstruktionsförordningen genomförs enligt italiensk lag och beslut om en rekonstruktionsplan av ICI:s kreditgivare förväntas fattas under 2018. Xbrane har vidtagit åtgärder, genom produktion av ett utökat lager, för att försörjningen av Spherotide kan fortsätta utan någon signifikant störning inklusive utökning av säkerhetslagret av produkten.

Xbrane ser noggrant över situationen med de återinförda sanktionerna från USA gentemot Iran och hur de potentiellt sett kan komma att påverka Xbrane. Då läkemedel i dagsläget är exkluderade ur dessa sanktioner handlar det framförallt om hur sanktioner på det finansiella systemet påverkar genomförandet av finansiella transaktioner med bolag i Iran. Xbrane för en nära dialog med sin partner i Iran för att säkerställa så liten påverkan som möjligt på bolagets verksamhet.



Finansiell översikt

Koncernens resultat för perioden juli – september 2018

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 441 TSEK (-) och avser intäkter från försäljning av Spherotide. Kostnad för sålda varor uppgick till -1 929 TSEK (-192) och utgörs av råmaterial, tillverkningskostnad från kontraktstillverkaren, leasingkostnader för produktionsutrustning, personalkostnader samt avskrivningar. Både råmaterial och tillverkningskostnad påverkas av skalfördelar vilket innebär att bruttomarginalen, som under perioden uppgick till 21% (-), förväntas öka med en ökad produktion.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 84 041 TSEK (331) varav 77 325 TSEK avser den intäkt som Bolaget erhöll i samband med det ingångna samarbetsavtalet med STADA avseende Xlucane, 3 137 TSEK för skattelättnader för dotterbolaget, 2 986 TSEK för valutakursvinster på rörelsefordringar och resterande 593 TSEK för övriga licensintäkter. Skillnader i försäljningskostnader som blev en nettointäkt under tredje kvartalet om 135 TSEK (-284) avser justeringar av kostnader från första och andra kvartalet 2018. Administrationskostnader uppgick till -8 807 TSEK (-1 975) och ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning, kostnader relaterade till STADA-avtalet samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som Bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -12 069 TSEK (-6 620) varav -9 243 TSEK (-1 917) avser *Biosimilarer* och då primärt Xlucane och -2 826 TSEK (-4 703) avser *Långtidsverkande injicerbara läkemedel* och då uteslutande Spherotide. Den kostnadsökningen som skett beror på att utvecklingsarbetet, framförallt för Xlucane, fortskrider och intensifieras. Den största kostnadsökningen rör produktion av testbatcher av Xlucane samt förberedelser för kliniska studier. Alla utvecklingskostnader kostnadsförs. Övriga rörelsekostnader uppgick till -2 961 TSEK (-98) och utgörs primärt av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Antalet anställda har under perioden ökat från 23 till 25 stycken.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 60 850 TSEK (-8 839).

Finansnetto uppgick till -526 TSEK (-253) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfacilitet samt leasingavtal. Inkomstskatt uppgick till -229 TSEK (-) och avser dotterbolaget.

Periodens resultatet efter skatt uppgick till 60 096 TSEK (-9 092).

Koncernens kassaflöde för perioden juli – september 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35 138 TSEK (-8 338). Förändringen av rörelsefordringar om -106 641 TSEK (1 177) och rörelseskulder om 81 439 TSEK (-1 443) avser till största del utvecklingsprogrammet för Xlucane som har intensifierats och nått en mer kostsam fas samt det ingångna samarbetet för Xlucane med STADA. Kassaflödet påverkade positivt av den intäkt om 77 325 TSEK som Bolaget erhöll i och med att nämnda avtal ingicks.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -731 TSEK (-279) och utgjordes av investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 9 850 TSEK (-124) och avser upptagna lån om 10 000 TSEK (-), amortering av lån och leasingskuld om -79 TSEK (-30) respektive totalt -60 TSEK (-85) samt transaktionskostnader för emission av aktier tidigare under året om -11 TSEK (-10).

Koncernens resultat för perioden januari – september 2018

Koncernens nettoomsättning uppgick till 15 589 TSEK (11 236) och avser intäkter från försäljning av Spherotide. Kostnad för sålda varor uppgick till -12 251 TSEK (-8 573) och utgörs av råmaterial, tillverkningskostnad från kontraktstillverkaren, leasingkostnader för produktionsutrustning, personalkostnader samt avskrivningar. Både råmaterial och tillverkningskostnad påverkas av skalfördelar vilket innebär att bruttomarginalen, som under perioden uppgick till 21% (24), förväntas öka med en ökad produktion.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 98 437 TSEK (727) och varav 77 325 TSEK avser den intäkt som Bolaget erhöll i samband med det ingångna samarbetsavtalet med STADA avseende Xlucane, 13 375 TSEK för en av potentiellt flera milstolpebetalningar för licensavtal med CR Pharma avseende Spherotide, 3 595 TSEK för skattelättnader för dotterbolaget, 3 193 TSEK för valutakursvinster på rörelsefordringar och resterande 949 TSEK för övriga licensintäkter. Försäljningskostnader uppgick till -737 TSEK (-1 071) och utgörs av personalkostnader. Administrationskostnader uppgick till -16 489 TSEK (-7 209) och ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning, kostnader relaterade till avtalen med STADA och CR Pharma samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som Bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -60 294 TSEK (-20 450) varav -51 597 TSEK (-12 175) avser *Biosimilarer* och då primärt Xlucane och -8 697 TSEK (-8 275) avser *Långtidsverkande injicerbara*

läkemedel och då uteslutande Spherotide. Den kostnadsökningen som skett beror på att utvecklingsarbetet, framförallt för Xlucane, fortskrider och intensifieras. Den största kostnadsökningen rör produktion av testbatcher av Xlucane samt förberedelser för kliniska studier. Alla utvecklingskostnader kostnadsförs. Övriga rörelsekostnader uppgick till -3 514 TSEK (-75) och utgörs primärt av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Antalet anställda har under perioden ökat från 20 till 25 stycken.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 20 741 TSEK (-25 415).

Finansnetto uppgick till -1 325 TSEK (-363) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfacilitet samt leasingavtal.

Inkomstskatt uppgick till -229 TSEK (-) och avser dotterbolaget.

Periodens resultatet efter skatt uppgick till 19 187 TSEK (-25 778).

Koncernens kassaflöde för perioden januari – september 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 920 TSEK (-24 005). Förändringen av rörelsefordringar om -106 281 TSEK (-4 653) och rörelseskulder om 93 566 TSEK (1 412) avser till största del utvecklingsprogrammet för Xlucane som har intensifierats och nått en mer kostsam fas samt det ingånga samarbetet för Xlucane med STADA. Kassaflödet påverkades positivt av den nettointäkt om 77 325 TSEK som Bolaget erhöll i och med att nämnda avtal ingicks.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 414 TSEK (-358) och utgjordes av investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 47 825 TSEK (16 648) och avser upptagna lån om 45 000 TSEK (-), amortering av lån och leasingskuld om -98 TSEK (-88) respektive totalt -315 TSEK (-258), nyemission av aktier och teckningsoptioner som inbringade 2 549 TSEK (20 004) respektive 701 TSEK (-) samt transaktionskostnader för emissionen om -12 TSEK (-3 010).

Koncernens finansiella ställning och fortsatt drift

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 64 311 TSEK (23 624). Under årets första nio månader har Bolaget tagit upp lån om 45 000 TSEK från den kredit-

facilitet som bolaget erhöll från huvudägaren Serendipity Group i slutet av 2017. Så som beskrivs i VD-ordet så föreligger ett finansieringsbehov för Bolagets andel av den kliniska studien för Xlucane på ca 150-175 MSEK. Därutöver tillkommer ytterligare utvecklingskostnader för Xlucane, kostnader för fortsatt drift samt rörelsekapital. Bolaget utvärderar olika finansieringsalternativ där en transaktion för Spherotide, om den genomförs, skulle bidra till att täcka Bolagets finansieringsbehov. Därefter, om ett finansieringsbehov fortsatt föreligger, avser Bolaget att vända sig till kapitalmarknaden.

Soliditeten uppgick till 42 procent (90).

Långfristiga fordringar uppgick till 18 888 TSEK (635) och utgjordes till största del av en förskottsbetalning till CRO (Contract Research Organization) som genomför den kliniska studien för Xlucane. Kundfordringar uppgick på balansdagen till 68 595 TSEK (6 788) och avser till största del fordringar på STADA för deras andel av utvecklingskostnader för Xlucane, samt fordringar på Bolagets distributionspartner i Iran. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 25 497 TSEK (1 306) och avser primärt förskottsbetalning av kostnader för Xlucane. Långfristiga ej räntebärande skulder uppgick till 9 127 TSEK (-) och avser skuld till STADA avseende deras andel av förskottsbetalningen till CROn som beskrivs ovan. Leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 47 255 TSEK (3 538) respektive 53 202 TSEK (2 632) på balansdagen och ökningen förklaras av att Xlucane har nått den mer kostsamma fasen i utvecklingsprogrammet som inkluderar testproduktion och förberedelser av kliniska studier och även STADAs andel av förskottsbetalningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår till 5 983 TSEK (6 617) och avser balanserade utvecklingskostnader. Inga utvecklingskostnader har aktiverats under 2018. Goodwill uppgår till 59 950 TSEK (55 712) och förändringar från föregående period beror i sin helhet på valutakursförändringar.

Koncernens förändringar i eget kapital

Under andra kvartalet genomfördes en nyemission av aktier riktat till vissa medlemmar i styrelsen som inbringade netto 2 537 TSEK. Även teckningsoptioner utfärdades till vissa medlemmar i styrelse och ledning som inbringade 701 TSEK. Båda emissionerna skedde på marknadsmässiga villkor där teckningskursen på aktierna motsvarade den volymviktade genomsnittskursen tio dagar före emissionsbeslut och teckningsoptionerna prissattes i enlighet med Black and Scholes optionsprissättningsmodell. Kostnader för aktiesparprogram påverkade med -235 TSEK.

Moderbolagets resultat för perioden juli – september 2018

Moderbolaget, vars verksamhet endast omfattar biosimilärer med den ledande produktkandidaten Xlucane, har inte redovisat någon nettoomsättning eller kostnad för sålda varor under perioden.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 81 357 TSEK (285) varav 77 325 TSEK avser den intäkt som Bolaget erhöll i samband med det ingångna samarbetsavtalet med STADA avseende Xlucane, 2 985 TSEK för valutakursvinster på rörelsefordringar, 593 TSEK för övriga licensintäkter och resterande 454 TSEK avser koncerninterna intäkter. Moderbolaget redovisar inga försäljningskostnader. Administrationskostnader uppgick till -7 547 TSEK (-5 751) ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning, kostnader relaterade till STADA-avtalet samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som Bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -10 057 TSEK (-1 917) och den kostnadsökningen som skett beror på att utvecklingsarbetet för Xlucane fortskrider och intensifieras. Framförallt är det produktion av testbatcher av Xlucane samt förberedelser för kliniska studier som ökar kostnader. Alla utvecklingskostnader kostnadsförs. Övriga rörelsekostnader uppgick till -2 869 TSEK (-) och avser primärt valutakursförluster på rörelsefordringar och skulder.

Antalet anställda har under perioden ökat från 15 till 17 stycken.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 60 885 TSEK (-7 383).

Finansnetto uppgick till -467 TSEK (-273) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfaciliteten.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 60 418 TSEK (-7 657).

Moderbolagets kassaflöde för perioden juli – september 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36 929 TSEK (-6 844). Förändringen av rörelsefordringar om -106 201 TSEK (-1 810) och rörelseskulder om 83 161 TSEK (282) avser till största del utvecklingsprogrammet för Xlucane som har intensifierats och nått en mer kostsam fas samt det ingångna samarbetet för Xlucane med STADA. Kassaflödet påverkas positivt av den nettointäkt om 77 325 TSEK som Bolaget erhöll i och med att nämnda avtal ingicks.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60 TSEK (-1 944) och avser materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 8 161 TSEK (-68) och avser upptagna lån om 8 172 TSEK (-) utställt av dotterbolaget Primm Pharma samt mindre transaktionskostnader från en tidigare emission av aktier och teckningsoptioner om -11 TSEK (-).

Moderbolagets resultat för perioden jan – september 2018

Moderbolaget, vars verksamhet endast omfattar biosimilärer med den ledande produktkandidaten Xlucane, har inte redovisat någon nettoomsättning eller kostnad för sålda varor under perioden.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 95 708 TSEK (585) varav 77 325 TSEK avser den intäkt som Bolaget erhöll i samband med det ingångna samarbetsavtalet med STADA avseende Xlucane, 13 375 TSEK för en av potentiellt flera milstolpebetalningar för licensavtal med China Resources Pharmaceuticals avseende Spherotide, 3 188 TSEK för valutakursvinster på rörelsefordringar, 949 TSEK för övriga licensintäkter och resterande 871 TSEK avser koncerninterna intäkter. Moderbolaget redovisar inga försäljningskostnader. Administrationskostnader uppgick till -13 456 TSEK (-5 751) och ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning, kostnader relaterade till avtalen med STADA och CR Pharma samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som Bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -52 412 TSEK (-14 587) och den kostnadsökningen som skett beror på att utvecklingsarbetet för Xlucane fortskrider och intensifieras. Framförallt är det produktion av testbatcher av Xlucane samt förberedelser för kliniska studier som ökar kostnader. Alla utvecklingskostnader kostnadsförs. Övriga rörelsekostnader uppgick till -16 534 TSEK (-) och avser primärt vidarefakturerings av intäkter för det kinesiska Spherotide-avtalet till dotterbolaget samt valutakursförluster på rörelsefordringar och skulder.

Antalet anställda har under perioden ökat från 15 till 17 stycken.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 13 307 TSEK (-19 753).

Finansnetto uppgick till -1 229 TSEK (-275) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfaciliteten.

Periodens resultatet efter skatt uppgick till 12 078 TSEK (-20 028).

Moderbolagets kassaflöde för perioden januari – september 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 480 TSEK (-19 221). Förändringen av rörelseförändringar om -103 108 TSEK (-88) och rörelseskulder om 95 693 TSEK (-282) avser till största del utvecklingsprogrammet för Xlucane som har intensifierats och nått en mer kostsam fas samt det ingånga samarbetet för Xlucane med STADA. Det positiva kassaflödet påverkas av den nettointäkt om 77 325 TSEK som Bolaget erhöll i och med att nämnda avtal ingicks.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 766 TSEK (-5 211) och avser lämnade aktieägartillskott om -6 691 TSEK (-5 756) till dotterbolaget samt investeringar i materiella anläggningstillgångar om -75 TSEK (546).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 56 410 TSEK (16 936). Upptagna lån uppgick till 53 172 TSEK (-) varav 45 000 TSEK från den kreditfacilitet som Bolaget erhöll från huvudägaren Serendipity Group i slutet av 2017 samt ett lån om 8 172 TSEK utställt av dotterbolaget Primm Pharma. Nyemission av aktier och teckningsoptioner inbringade netto 2 537 TSEK (16 936) respektive 701 TSEK (-) efter transaktionskostnader.

Moderbolagets finansiella ställning och fortsatt drift

Moderbolagets kassa och bank uppgick vid periodens slut till 63 052 TSEK (23 016).

Långfristiga fordringar uppgick till 18 888 TSEK (635) och utgjordes till största del av en förskottsbetalning till den CRO som genomför den kliniska studien för Xlucane. Kundfordringar uppgick på balansdagen till 63 035 TSEK (-) och avser till största del fordringar på STADA för deras andel av utvecklingskostnader för Xlucane. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 25 400 TSEK (742) och avser primärt förskottsbetalning av kostnader för Xlucane. Långfristiga ej räntebärande skulder uppgick till 9 127 TSEK (-) och avser skuld till STADA avseende deras andel av förskottsbetalningen till CROn som beskrivs ovan. Leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 44 848 TSEK (1 252) respektive 50 992 TSEK (1 057) på balansdagen och ökningen förklaras av att Xlucane har nått den mer kostsamma fasen i utvecklingsprogrammet som inkluderar testproduktion och förberedelser av kliniska studier och även STADAs andel av förskottsbetalningen.

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Samma förändringar som anges i koncernens förändringar i eget kapital är gällande för moderbolaget.

Aktieinformation

Xbranes aktiekapital uppgick vid periodens utgång till 1 419 TSEK (1 336) fördelat på 6 329 239 aktier (5 956 770). Kvotvärdet på samtliga aktier är 0,224 SEK och alla aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Xbranes aktie är sedan den 3 februari 2016 listad på Nasdaq First North och antalet aktieägare i Xbrane uppgick på balansdagen till cirka 2 600 stycken. Aktiens stängningskurs på balansdagen var 49,45 SEK vilket generade ett börsvärde om 313 miljoner SEK.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Aktiesparprogram för anställda

Bolagsstämman den 24 maj 2018 beslutade att anta de långsiktiga incitamentsprogram för anställda som utgör Aktiesparprogram 2017 och 2018. För att säkra leverans av aktierna beslutades även om emission av 192 338 teckningsoptioner. Kostnader för Bolagets aktiesparprogram som kostnadsförs motsvarar därför endast sociala kostnader vilka uppgick till -57 TSEK under tredje kvartalet och totalt -105 TSEK under årets första nio månader.

Teckningsoptionsprogram

Den extra bolagsstämman den 3 april 2018 beslutade att anta tre stycken teckningsoptionsprogram, varav två riktat till vissa medlemmar i styrelsen med förfall 2021, och ett riktat till vissa ledande befattningshavare med förfall 2022. Totalt omfattar programmen 141 785 teckningsoptioner vilka om samtliga konverteras innebär en utspädning om 2,19 procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 som finns tillgänglig på Bolagets webbsida. De risker som har tillkommit eller förändras under året beskrivs nedan.

Oförutsedda produktionsstopp som stör värdekedjan

Försäljningen av Spherotide är beroende av produktionsanläggningen i Neapel, Italien. Produktionslinjen som ägs av Xbranes dotterbolag Primm Pharma s.r.l är installerad inom en produktionsanläggning som ägs av det italienska läkemedelsbolaget ICI. ICI genomgår en rekonstruktionsprocess i enlighet med en rekonstruktionsplan som kreditgivarna formellt kommer att besluta om i november 2018. Det finns en risk att domstolsbeslutet skulle kunna påverka Bolagets möjlighet att producera produkter i produktionsanläggningen i den omfattning som Bolaget och dess kunder förväntar. Om produktionsanläggningen inte kommer kunna användas efter beslut i rekonstruktionsprocessen, helt eller delvis skulle förstöras, behöva stängas eller om någon utrustning i anläggningarna skulle skadas allvarligt kan produktionen och distributionen av Bolagets produkter komma att hindras eller avbrytas. Avbrott i produktionen kan även skada Xbranes anseende hos nuvarande och potentiella kunder vilket kan leda till försämrade kundrelationer och lägre försäljning. I den utsträckning oförutsedda produktionsavbrott, skador på egendom eller andra händelser som stör värdekedjan inte fullt ut täcks av försäkring kan det även ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Sanktioner mot Iran

Xbrane bedriver försäljning av läkemedelsprodukten Spherotide i Iran. I juli 2018 återinförde USA vissa sanktioner mot Iran. Sanktionerna förväntas inledningsvis inte inkludera läkemedel eller läkemedelsindustrin. Det finns dock andra samhällsfunktioner, däribland banksystemet och betalningsfunktioner som förväntas omfattas av de nya sanktionerna. Sanktioner på banksystemet och betalningsfunktioner kan medföra svårigheter för Xbrane att motta betalningar från Iran vilket skulle kunna påverka försäljning av Bolagets produkter. Vidare finns det en risk att befintliga sanktioner kan komma att utökas eller att nya sanktioner kan tillkomma, däribland sanktioner mot läkemedel eller läkemedelsindustrin vilket skulle kunna påverka möjligheten till import och export av läkemedel till och från Iran samt påverka Xbranes marknadsgodkännande. Tillgången och försäljning av läkemedel i Iran skulle därmed kunna minska eller helt utebli. Det finns vidare en risk att samarbetspartners väljer att avsluta eller inte inleda samarbete med Xbrane mot bakgrund av att Bolaget har försäljning i Iran. De återinförda och eventuellt utökade sanktionerna mot Iran kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Organisation och medarbetare

Xbrane har sitt huvudkontor i Solna utanför Stockholm, Sverige där även laboratorium finns för forskning och utveckling av biosimilarer. Bolaget har modern utrustning för fermentering, rening samt karakterisering av proteiner. 2015 förvärvade Xbrane det italienska bolaget Primm Pharma s.r.l. med huvudkontor i Milano, som utvecklar och producerar mikrosfärsprodukterna. På balansdagen hade bolaget 25 anställda varav 17 stycken i Sverige och 8 i Italien.

Bolagsstämma

Årsstämman hölls den 24 maj 2018.

Certified adviser

Xbranes Certified adviser på Nasdaq First North är Avanza Bank AB.

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	Noter	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Nettoomsättning	2, 3	2 441	-	15 589	11 236	20 771
Kostnad för sålda varor		-1 929	-192	-12 251	-8 573	-15 829
Bruttoresultat		512	-192	3 338	2 664	4 942
Övriga rörelseintäkter	2, 3, 6	84 041	331	98 437	727	2 515
Försäljningskostnader		135	-284	-737	-1 071	-1 381
Administrationskostnader		-8 807	-1 975	-16 489	-7 209	-11 567
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 069	-6 620	-60 294	-20 450	-37 982
Övriga rörelsekostnader		-2 961	-98	-3 514	-75	-1 245
Rörelseresultat	2	60 850	-8 839	20 741	-25 415	-44 718
Finansiella intäkter		-	-18	-	0	0
Finansiella kostnader		-526	-235	-1 325	-363	-217
Finansnetto	2	-526	-253	-1 325	-363	-217
Resultat före skatt		60 325	-9 092	19 416	-25 778	-44 935
Skatt	7	-229	-	-229	-	-
Periodens resultat		60 096	-9 092	19 187	-25 778	-44 935
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets ägare		60 096	-9 092	19 187	-25 778	-44 935
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Periodens resultat		60 096	-9 092	19 187	-25 778	-44 935
Resultat per aktie						
- Före utspädning (SEK)		9,49	-1,53	3,11	-4,91	-8,28
- Efter utspädning (SEK)*		8,77	-1,53	2,86	-4,91	-8,28
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång						
- Före utspädning		6 329 239	5 956 770	6 329 239	5 956 770	5 956 770
- Efter utspädning*		6 852 170	5 956 770	6 852 170	5 956 770	5 956 770
Genomsnittligt antal utestående aktier						
- Före utspädning		6 329 239	5 941 346	6 175 067	5 246 673	5 425 656
- Efter utspädning*		6 852 170	5 941 346	6 697 998	5 246 673	5 425 656

* Utspädning ej beaktat vid negativt resultat per aktie. Utestående konvertibellån per 30 september 2018 skulle vid konvertering till aktier motsvara 330 593 aktier. Teckningsoptioner för aktiesparprogram för anställda skulle vid konvertering till aktier motsvara 192 338 aktier. Totalt summerar detta till 522 931 aktier vid konvertering.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Periodens resultat	60 096	-9 092	19 187	-25 778	-44 935
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till perioden resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 148	50	3 936	276	2 218
Periodens övrigt totalresultat	-1 148	50	3 936	276	2 218
Periodens totalresultat hänförligt till:					
- Moderbolagets ägare	58 948	-9 042	23 123	-25 502	-42 716
- Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	58 948	-9 042	23 123	-25 502	-42 716

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	59 950	55 712	57 360
Immateriella anläggningstillgångar	5 983	6 617	6 297
Materiella anläggningstillgångar	17 553	15 373	18 569
Långfristiga fordringar	18 888	635	635
Summa anläggningstillgångar	102 373	78 337	82 860
Varulager	2 651	1 271	3 065
Skattefordringar	11 703	6 250	8 043
Kundfordringar	68 595	6 788	8 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 497	1 306	1 018
Likvida medel	64 311	23 624	7 903
Summa omsättningstillgångar	172 756	39 239	28 100
SUMMA TILLGÅNGAR	275 129	117 576	110 960
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 419	1 336	1 335
Övrigt tillskjutet kapital	182 794	179 814	179 874
Reserver	5 798	-81	1 862
Balanserat vinstmedel inklusive årets resultat	-75 480	-75 511	-94 667
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	114 532	105 558	88 405
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	114 532	105 558	88 405
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	155	1 213	1 119
Långfristiga ej räntebärande skulder	9 127	-	-
Övriga avsättningar	4 135	3 510	3 545
Summa långfristiga skulder	13 417	4 723	4 664
Kortfristiga räntebärande skulder	45 593	-	-
Leverantörsskulder	47 255	3 538	10 541
Skatteskulder	234	-	-
Övriga skulder	898	1 126	863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53 202	2 632	6 488
Summa kortfristiga skulder	147 181	7 296	17 892
SUMMA SKULDER	160 598	12 018	22 555
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	275 129	117 576	110 960

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	60 325	-9 092	19 416	-25 778	-44 935
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 443	674	1 678	3 789	3 803
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
	58 882	-8 418	21 094	-21 989	-41 131
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	1 458	347	541	1 226	-568
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-106 641	1 177	-106 281	-4 653	-7 441
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	81 439	-1 443	93 566	1 412	12 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 138	-8 338	8 920	-24 005	-36 848
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-731	-279	-1 414	-358	-3 347
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-731	-279	-1 414	-358	-3 347
Finansieringsverksamheten					
Nyemission av aktier	-	-	2 549	20 004	20 004
Transaktionskostnader	-11	-10	-12	-3 010	-3 019
Emission av teckningsoptioner	-	-	701	-	-
Upptagna lån	10 000	-	45 000	-	-
Amortering av lån	-79	-30	-98	-88	-
Amortering av leasingskulder	-60	-85	-315	-258	-257
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 850	-124	47 825	16 648	16 728
Periodens kassaflöde	44 257	-8 741	55 331	-7 714	-23 468
Likvida medel vid periodens början	19 255	32 365	7 903	31 338	31 338
Valutakursdifferens i likvida medel	798	-	1 075	-	33
Likvida medel vid periodens slut	64 311	23 624	64 311	23 624	7 903

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 335	179 874	1 862	-94 667	88 405	-	88 405
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	19 187	19 187	-	19 187
Periodens övrigt totalresultat	-	-	3 936	-	3 936	-	3 936
Periodens totalresultat	-	-	3 936	19 187	23 123	0	23 123
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värde- överföringar till ägare							
Nyemission av aktier	9	2 528	-	-	2 537	-	2 537
- Nyemission	9	2 540	-	-	2 549	-	2 549
- Transaktionskostnader	-	-12	-	-	-12	-	-12
Konvertering av skuldebrev	74	-74	-	-	-	-	-
Utställande av teckningsoptioner	-	701	-	-	701	-	701
Aktiesparprogram	-	-235	-	-	-235	-	-235
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	84	2 920	-	-	3 003	-	3 003
Utgående eget kapital 2018-09-30	1 419	182 794	5 798	-75 480	114 531	-	114 531

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, forts.

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	1 066	162 924	-357	-49 733	113 901	-	113 901
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-25 778	-25 778	-	-25 778
Periodens övrigt totalresultat	-	-	276	-	276	-	276
Periodens totalresultat	-	-	276	-25 778	-25 502	-	-25 502
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värde- överföringar till ägare							
Nyemission av aktier	151	16 843	-	-	16 994	-	16 994
- Nyemission	151	19 853	-	-	20 004	-	20 004
- Transaktionskostnader	-	-3 010	-	-	-3 010	-	-3 010
Konvertering av skuldebrev	118	-118	-	-	-	-	-
Aktiesparprogram	-	166	-	-	166	-	166
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	269	16 891	-	-	17 159	-	17 160
Utgående eget kapital 2017-09-30	1 335	179 814	-81	-75 511	105 557	-	105 558

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag forts.

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl året resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	1 066	162 924	-357	-49 733	113 901		113 901
Årets totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-44 935	-44 935	-	-44 935
Årets övrigt totalresultat	-	-	2 219	-	2 219	-	2 219
Årets totalresultat	-	-	2 219	-44 935	-42 716	-	-42 716
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värde- överföringar till ägare							
Nyemission av aktier	151	16 835	-	-	16 985	-	16 985
- Nyemission	151	19 853	-	-	20 004	-	20 004
- Transaktionskostnader	-	-3 019	-	-	-3 019	-	-3 019
Konvertering av skuldebrev	118	-118	-	-	-	-	-
Reservering incitaments- program	-	235	-	-	235	-	235
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	269	16 951	-	-	17 220	-	17 220
Utgående eget kapital 2017-12-31	1 335	179 874	1 862	-94 667	88 405	-	88 405

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad såld vara	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	81 357	285	95 708	585	838
Administrationskostnader	-7 547	-5 751	-13 456	-5 751	-9 841
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 057	-1 917	-52 412	-14 587	-27 326
Övriga rörelsekostnader	-2 869	-	-16 534	-	-1 169
Rörelseresultat	60 885	-7 383	13 307	-19 753	-37 498
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-467	-273	-1 229	-275	-56
Finansnetto	-467	-273	-1 229	-275	-56
Resultat före skatt	60 418	-7 657	12 078	-20 028	-37 553
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	60 418	-7 657	12 078	-20 028	-37 553

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Periodens resultat	60 418	-7 657	12 078	-20 028	-37 553
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	60 418	-7 657	12 078	-20 028	-37 553

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 437	4 613	6 725
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	100 783	94 092	94 092
Långfristiga fordringar	18 888	635	635
Totalt finansiella anläggningstillgångar	119 671	94 727	94 727
Summa anläggningstillgångar	125 108	99 339	101 451
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	63 035	-	-
Fordringar hos koncernföretag	-	955	4 178
Övriga fordringar	1 679	946	278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 400	742	814
Summa kortfristiga fordringar	90 114	2 642	5 269
Kassa och bank	63 052	23 016	6 483
Summa omsättningstillgångar	153 166	25 659	11 752
SUMMA TILLGÅNGAR	278 274	124 998	113 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 419	1 335	1 335
Fritt eget kapital			
Överkursfond	183 480	180 500	180 560
Balanserat resultat	-77 623	-40 070	-40 070
Periodens resultat	12 078	-20 028	-37 553
Summa eget kapital	119 354	121 738	104 273
Långfristiga skulder			
Långfristiga ej räntebärande skulder	9 127	-	-
Summa långfristiga skulder	9 127	-	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	45 000	-	-
Skulder till koncernbolag	8 172	-	-
Leverantörsskulder	44 848	1 252	3 359
Övriga skulder	782	950	760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 992	1 057	4 812
Summa kortfristiga skulder	149 794	3 259	8 931
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	278 274	124 997	113 204

Moderföretagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	60 419	-5 637	12 078	-20 028	-37 553
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;	-450	320	817	1 177	1 684
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
	59 969	-5 317	12 895	-18 851	-35 869
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-106 201	-1 810	-103 108	-88	-2 716
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	83 161	282	95 693	-282	5 312
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 929	-6 844	5 480	-19 221	-33 273
Investeringsverksamheten					
Lämnade aktieägartillskott	-	-1 910	-6 691	-5 756	-5 757
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-60	-35	-75	546	-1 985
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60	-1 944	-6 766	-5 211	-7 742
Finansieringsverksamheten					
Nyemission av aktier	-	-68	2 549	16 936	20 004
Transaktionskostnader	-11	-	-12	-	-3 019
Emission av teckningsoptioner	-	-	701	-	-
Upptagna lån	8 172	-	53 172	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 161	-68	56 410	16 936	16 985
Periodens kassaflöde	45 030	-8 856	55 124	-7 496	-24 030
Likvida medel vid periodens början	16 744	31 873	6 483	30 512	30 512
Valutakursdifferens i likvida medel	1 278	-	1 445	-	-
Likvida medel vid periodens slut	63 052	23 016	63 052	23 016	6 483

Noter

Allmän information

Xbrane Biopharma AB (publ) org nr 556749-2375 är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Banvaktsvägen 22, 171 48, Sverige.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Koncernen tillämpar IFRS från och med 1 juli 2017 och jämförelsesiffrorna för 2017 har omräknats. IFRS-bryggor finns tillgängliga på bolagets webbsida. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen.

Koncernens redovisnings- och värderingsprinciper är överensstämmande med de principer som tillämpades i årsredovisningen för 2017 med undantag för de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som tillämpas från och med den 1 januari 2018 samt att bolaget tillämpar IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag för samarbetsavtalet med STADA Arzneimittel AG som beskrivs i not 3.

IFRS 9 Finansiella Instrument

IFRS 9 ersatte IAS 39 och sammanförde alla aspekter av redovisningen av finansiella instrument, uppdaterade klassificering, värdering, nedskrivning och upplýsingar för finansiella instrument. Klassificeringen och värderingen av finansiella instrument ska enligt IFRS 9 baseras på företagets affärsmodell och tillgångens kontraktssensitiva kassaflöden. Standarden införde en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster vilket kräver en mer tidsenlig redovisning av kreditförluster. Klassificeringarna i IAS 39 ersattes av tre kategorier där värderingen sker till verkligt värde eller till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen tillämpar IFRS 9 från den 1 januari 2018 med de praktiska lätttnadsregler som standarden tillåter och som av Xbrane bedömts tillämpliga. IFRS 9 tillämpades utan omräknade jämförelsetal och jämförelsetalen baseras på tidigare redovisningsprinciper. Övergången fick ingen väsentlig påverkan på koncernens redovisning då endast kundfordringar påverkades av övergången i vilken kundfordringar fick tidigare lagda reserveringar enligt den nya nedskrivningsmodellen, vilket ej medförde väsentliga effekter på redovisningen. Koncernen har inga väsentliga skulder som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen samt saknar säkringsförhållanden. Till den del moderbolaget ska tillämpa IFRS 9 har detta ej haft effekt.

Klassificering av finansiella tillgångar

Från den 1 januari 2018 klassificerar koncernen sina finansiella tillgångar enligt IFRS 9 i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar som senare ska redovisas till verkligt värde via resultaträkningen,
- finansiella tillgångar som senare ska redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt
- finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

De nya kategorierna medförde ingen väsentlig påverkan på koncernens redovisning. För närvarande har koncernen endast tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till anskaffningsvärde vilket bedöms vara en god approximation till posternas verkliga värde.

Nedskrivningar

Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av fordringar som innebär att förväntade förluster ska redovisas när de underliggande fordringarna tas upp i balansräkningen. Koncernens fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Totalt gjordes en kreditförlustreservering på 58 TSEK till följd av implementeringen av IFRS 9.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är en heltäckande standard som fastställer redovisningen av karaktär, storlek och tidpunkt av intäkter från avtal med kunder. Standarden ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Intäkter enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontrollen av den sålda varan eller tjänsten istället för när väsentliga risker och förmåner övergått till kunden. Koncernen tillämpar IFRS 15 från den 1 januari 2018 med den sammanlagda effekten av övergången redovisad på den första tillämpningsdagen. Effekten av övergången till IFRS 15 uppgick till 0 TSEK och medförde ingen påverkan på koncernens rapporter över resultat eller finansiell ställning.

Intäkter

(i) Försäljning av varor

Intäkter för försäljning av varor redovisas i periodens resultat när kontrollen över varorna har överförts till köparen. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits, eller förväntas komma att erhållas, med avdrag för lämnade rabatter.

(ii) Försäljning av licensförsäljning

Intäkter för försäljning av licenser redovisas i likhet med försäljning av varor som beskrivs ovan. I tillägg till detta periodiserar intäkten över löptiden för licensen.

(iii) Intäkter från statliga stöd/bidrag

Intäkter från statliga stöd och bidrag redovisas i likhet med försäljning av varor som beskrivs ovan.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter nuvarande IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal och relaterade regler. Standarden är obligatorisk att tillämpa från och med den 1 januari 2019. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt, utom kontrakt om maximalt 12 månader och kontrakt av individuellt lågt värde, som tillgång och skuld i rapport över finansiell ställning. Avtal som i dag utgör operationella leasingavtal kommer således att rapporteras i balansräkningen med följden att nuvarande rörelsekostnad, peri-

odens leasingavgift, ersätts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Som operationell leasetagare påverkas i första hand koncernens hyreskontrakt med effekten att balansomslutningen, rörelseresultatet och finansiella kostnader ökar. Effekten bedöms ej bli väsentlig på koncernens räkenskaper men de beloppsmässiga beräkningarna samt val av övergångsmetod har ännu inte genomförts fullt ut.

Not 2 Segmentsrapportering

Rapportering över intäkter, rörelseresultat och resultat före skatt per segment

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Intäkter per segment					
Biosimilarer	77 325	-	77 325	-	-
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	2 441	-	28 964	11 236	22 447
Ofördelade intäkter	6 716	331	7 737	727	838
Summa intäkter	86 482	331	114 027	11 963	23 285
Resultat per segment					
Biosimilarer	68 082	-1 917	25 727	-927	-27 326
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-386	-4 703	20 268	10 454	-5 419
Administration och ofördelat resultat	-6 846	-2 219	-25 254	-34 941	-11 973
Rörelseresultat	60 850	-8 839	20 741	-25 415	-44 718
Finansnetto					
Biosimilarer					
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-10	-16	-36	-54	-69
Administration och ofördelat resultat	-515	-236	-1 289	-309	-147
Summa	-526	-253	-1 325	-363	-217
Resultat före skatt	60 325	-9 092	19 416	-25 778	-44 935
Avskrivningar					
Biosimilarer	449	349	1 340	946	1 362
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	796	120	2 124	708	2 555
Administration och ofördelat resultat	-41	190	52	226	75
Summa	1 204	659	3 516	1 880	3 992

Belopp i TSEK	Kv 1-3 2018			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	15 589	-	15 589
Asien	-	13 375	-	13 375
Europa	77 860	-	6 793	84 653
USA	-	-	409	409
Summa	77 860	28 964	7 202	114 027
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	15 589	-	15 589
Milstolpebetalningar/engångsersättning från partners	77 325	13 375	-	90 700
Tjänster	535	-	7 202	7 737
Summa	77 860	28 964	7 202	114 027

Belopp i TSEK	Kv 1-3 2017			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	11 236	-	11 236
Asien	-	-	-	-
Europa	-	-	685	685
USA	-	-	42	42
Summa	-	11 236	727	11 963
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	11 236	-	11 236
Milstolpebetalningar/engångsersättning från partners	-	-	-	-
Tjänster	-	-	727	727
Summa	-	11 236	727	11 963

Not 4 Samarbetsarrangemang

Xbrane signerade den 12 juli 2018 ett samarbetsavtal med tyska STADA Arzneimittel AG ("STADA") angående Xlucane som är en biosimilar på Lucentis®. I samarbetsavtalet råder ett gemensamt bestämmande inflytande där båda parter bidrar till utvecklingskostnader och delar vinster från kommersialiseringen av Xlucane i en 50/50 delning. Xbrane ansvarar för utvecklingen av produkten fram tills att ansökan för marknadsgodkännande till EMA (European Medicines Agency) och FDA (US Food and Drug Administration) är inskickad samt för att tillhandahålla den färdiga farmaceutiska produkten. STADA kommer att inneha marknadsgodkännande och vara ansvarig för försäljning och marknadsföring av produkten i alla territorier inkluderade i avtalet. Samarbetsavtalet omfattar Europa, USA och delar av marknaderna i MENA (Mellanöstern och Nordafrika) samt APAC (Asien och Stillahavsregionen). Samarbetet redovisas enligt IFRS 11 Samarbetsarrangemang som en gemensam verksamhet och konsolideras in i koncernens räkenskaper. Per den 30 september 2018 saknar den gemensamma verksamheten tillgångar, skulder och intäkter. Xbranes andel av utvecklingskostnaderna uppgick under tredje kvartalet till 14 321 TSEK.

Not 5 Transaktioner med närstående

Sedan 31 december 2015 finns en avsättning till det italienska dotterbolaget Primm Pharmas VD/ Head of long-acting injectables som per den 30 september 2018 uppgick till 3 560 TSEK. Avsättningen avser engångsersättning vid avslutad anställning i enlighet med italiensk lagstiftning och är inte räntebärande.

Under 2018 fram till 30 september har Primm Pharma s.r.l. köpt administrations- och bokföringstjänster samt hyrt lokaler av Primm s.r.l. för en kostnad om 363 TSEK. Primm s.r.l. ägs till 56 procent av Paolo Sarmientos, VD/ Head of long-acting injectables för Primm Pharma, samt 10 procent av Alessandro Sidoli, ledamot i Xbranes styrelse.

På balansdagen 30 september 2018 hade Xbrane nyttjat 45 000 TSEK av den kreditfacilitet som ställdes ut av Serendipity Group AB i slutet av 2017. Ränta under 2018 fram till 30 september uppgick till 1 125 TSEK. Skulden klassificeras som kortfristig.

På balansdagen 30 september 2018 hade moderbolaget Xbrane ett lån om 8 172 TSEK utställt av dotterbolaget Primm Pharma. Ränta under 2018 fram till 30 september uppgick till 82 TSEK.

Under 2018 fram till 30 september fakturerade moderbolaget Xbrane dotterbolaget Primm Pharma 56 TSEK för administrativa tjänster relaterade till avtalet för utlicensering av Spherotide till den kinesiska marknaden samt vidarefakturerat totalt 4 038 TSEK av externa kostnader som fakturerats till Xbrane Biopharma AB men som avser Primm Pharma. Primm Pharma har i sin tur vidarefakturerat Xbrane Biopharma 188 TSEK för externa kostnader som avser Xbrane. Dessa elimineras i koncernredovisningen.

Under 2018 fram till 30 september har Xbrane köpt konsulttjänster av Edman Life Science AB (org nr: 559034-7265) för totalt 40 TSEK inkluderat utlägg för resor relaterade till detta arbete. Edman Life Science AB ägs till 100 procent av Peter Edman som är styrelsemedlem i Xbrane.

Not 6 Väsentliga transaktioner

Under tredje kvartalet ingick Xbrane ett samarbetsavtal med STADA som beskrivs i not 4. I samband med signering av avtalet erhöll Xbrane en intäkt om 77 325 TSEK.

Not 7 Skatt

Koncernens effektiva skattesats beträffande för de nio månaderna som avslutades den 30 september 2018 var 1,3 procent (för räkenskapsåret 2017, 0 procent). Förändringen i den effektiva skattesatsen beror på skattekostnader i det italienska dotterbolaget.

Fastställelseintyg

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 16 november 2018

Anders Tullgren
Ordförande

Saeid Esmæilzadeh
Ledamot

Peter Edman
Ledamot

Alessandro Sidoli
Ledamot

Karin Wingstrand
Ledamot

Maris Hartmanis
Ledamot

Giorgio Chirivi
Ledamot

Martin Åmark
VD

Granskningsrapport

Till styrelsen i Xbrane Biopharma AB (publ)
Org. nr 556749-2375

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Xbrane Biopharma AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på bolagets beskrivning av finansiell ställning på sida 2 och sida 9 där det framgår att bolaget planera att söka ett samarbete för utveckling av Spherotide eller vända sig till kapitalmarknaden för att säkerställa den fortsatta driften de närmaste 12 månaderna. Varken ett samarbetsavtal eller en eventuell nyemission är per datumet för undertecknande av denna rapport ännu ej säkerställd. Detta tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som skapar tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten

Stockholm den 16 november 2018

KPMG AB

Duane Swanson
Auktoriserad revisor

Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt tillämpligt redovisningsregelverk så som IFRS och ÅRL. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag. Dessa finansiella nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för förståelsen av produkternas lönsamhet. Bruttomarginalen beräknas som bruttoreultat i förhållande till nettoomsättningen. Bruttoreultatet är nettoomsättning minus kostnad sålda varor.

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Bruttoreultat	512	-192	3 338	2 664	4 942
Dividerat med nettoomsättning	2 441	-	15 589	11 236	20 771
Bruttomarginal	21%	-	21%	24%	24%

EBITDA

EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. EBITDA visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch.

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Rörelseresultat	60 850	-8 839	20 741	-25 415	-44 718
Avskrivningar	-1 204	-659	-3 516	-1 880	-3 992
EBITDA	62 054	-8 180	24 257	-23 535	-40 726

Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader (FoU) i procent av rörelsekostnader är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för förståelsen av hur stor del av kostnaderna som utgörs av FoU, vilka kan betraktas som värdeskapande för ett bolag. Bolagets direkta kostnader för FoU avser kostnader för personal, material och externa tjänster. FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader beräknas genom att dividera FoU-kostnader med totala rörelsekostnader minus avskrivningar och nedskrivningar. Totala rörelsekostnader utgörs av försäljningskostnader, administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga rörelsekostnader.

Belopp i TSEK	2018 Kv 3	2017 Kv 3	2018 Kv 1-3	2017 Kv 1-3	2017 Helår
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 069	-6 620	-60 294	-20 450	-37 982
Dividerat med rörelsekostnader minus avskrivningar och nedskrivningar	-22 499	-8 318	-77 518	-26 925	-48 182
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader	54%	80%	78%	76%	79%

Soliditet

Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå fördelningen mellan eget kapital och skulder. 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.

Belopp i TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Summa eget kapital	114 532	105 558	88 405
Dividerat med summa tillgångar	275 129	117 576	110 960
Soliditet	42%	90%	80%



För ytterligare information

Martin Åmark, VD
martin.amark@xbrane.com

Susanna Helgesen, CFO/IR
susanna.helgesen@xbrane.com

+ 46 76-309 37 77
www.xbrane.com

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké	28 februari 2019
Årsredovisning	26 april 2019
Delårsrapport jan–mar	14 maj 2019
Bolagsstämma 2019	23 maj 2019
Delårsrapport apr–jun	23 augusti 2019
Delårsrapport juli–sep	15 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	28 februari 2020

