

Xbrane Biopharma AB (publ)

Org.nummer: 556749-2375 | Kvartalsrapport januari – mars 2016

Kort om Xbrane Biopharma

Xbrane Biopharma AB ("Xbrane") är ett bioteknikbolag specialiserat på utveckling och produktion av komplex generika. Xbrane fokuserar på två specifika marknadssegment; generika på läkemedel med kontrollerad frisättning och biosimilarer (generika på biologiska läkemedel). Xbranes ledande produkt inom segmentet generika på läkemedel med kontrollerad frisättning är Spherotide. Spherotide är en generikakandidat på originalläkemedlet Decapeptyl som används i huvudsak vid behandling av prostatacancer. Spherotide planeras lanseras i Iran under 2017, i andra

tillväxtregioner 2017 och framåt beroende på lokala regulatoriska krav och i EU mot slutet av 2018. Xbranes ledande produkt inom segmentet biosimilarer är Xlucane. Xlucane är en biosimilar på ranibizumab och originalläkemedlet Lucentis som används i behandling mot åldersrelaterad makuladegeneration, en ögonsjukdom som drabbar framförallt äldre människor och leder till kraftigt försämrad syn och i värsta fall blindhet. Xbrane är noterat på Nasdaq First North sedan den 3 februari 2016 under kortnamnet XBRANE. För mer information besök gärna www.xbrane.com.

-
- Nettoomsättning 853 757 (104 136) SEK
 - Totala intäkter 860 791 (120 272) SEK
 - Resultat före skatt -5 530 220 (-1 081 892) SEK
 - Kassaflöde från den löpande verksamheten: -7 555 977 (-887 032) SEK
 - Resultat per aktie före utspädning -2,48 (-4,85) SEK
 - Resultat per aktie efter utspädning -1,20 (-4,85) SEK

VD KOMMENTERAR

Bästa aktieägare,

Vi har i samband med noteringen på Nasdaq First North den 3 februari haft förmånen att välkomna fler än tusen nya aktieägare. Under det första kvartalet 2016 har Xbranes arbete primärt fokuserat på utvecklingen av våra ledande produkter Xlucane och Spherotide.

I mars uppnådde vi den första milstolpen i samarbetet med Helvetic Biopharma avseende Xlucane i Iran, vilket innebär att vi uppnådde tillfredsställande jämförande biokemisk in vitro-karakterisering av Xlucane gentemot originalläkemedlet. Kort därefter nådde vi även den andra milstolpen i form av genomförd teknologiöverföring. Detta innebär att produktionsprocessen nu kan skalas upp till industriell omfattning i anläggningen i Iran, varefter in vivo-studier samt kliniska studier kommer att genomföras. Lansering av Xlucane i Iran är planerad till 2017.

Vi kommer även inom kort att initiera uppskalning av produktionsprocessen för Xlucane till kommersiell skala i GMP-godkänd anläggning i Europa och producera material till kliniska studier. Enligt plan ska vi ha genomfört denna process fram till det första kvartalet 2017 och därmed kunna initiera kliniska studier med Xlucane i egen regi under 2017 med siktet inställt på lansering i Europa och USA.

Utvecklingen av Spherotide går enligt plan. Produktionen av valideringsbatcherna pågår och vi kan glädjande konstatera att vår produktionsanläggning i Italien fungerar som den ska. Vi får den produktivitet och den kvalitet på slutprodukten vi hade förväntat oss. Ansökan om myndighetsgodkännande för produktionsanläggningen förbereds för att skickas in

inom ett par månader. Samtidigt förbereder vi för finala stabilitetstester och de jämförande kliniska studier som vi ämnar att genomföra under 2017 med siktet inställt på lansering i Europa och USA. Lansering av Spherotide i Iran är planerad till 2017.

I början av juni flyttar vi in i Xbrane Biopharmas nya lokaler i Solna där vi har investerat i modern laboratorieutrustning som effektiviserar utvecklingsarbetet av våra biosimilarer. Vi har även förstärkt teamet i Stockholm med 4 nya medarbetare specialiserade inom olika steg av proteinproduktionsprocessen.

Vi ser med stor tillförsikt fram emot fortsättningen av året och arbetet mot våra mål gällande utvecklingen av Spherotide och Xlucane samt att sluta ytterligare kommersiella avtal med försäljnings- och marknadsföringspartners för dessa produkter.



VERKSAMHET OCH STRUKTUR

Xbrane Biopharma AB ("Xbrane") är ett bioteknikbolag specialiserat på utveckling och produktion av komplexa generika. Xbrane fokuserar på två specifika marknadssegment; generika på läkemedel med kontrollerad frisättning och biosimilärer (generika på biologiska läkemedel).

Xbranes ledande produkt inom segmentet generika på läkemedel med kontrollerad frisättning är Spherotide. Spherotide är en generikakandidat på originalläkemedlet Decapeptyl som används i huvudsak vid behandling av prostatacancer. Spherotide planeras lanseras i Iran under 2017, i andra tillväxtregioner 2017 och framåt beroende på lokala regulatoriska krav och i EU mot slutet av 2018. Xbranes ledande produkt inom segmentet biosimi-

lärer är Xlucane. Xlucane är en ranibizumab biosimilar på originalläkemedlet Lucentis som används i behandling mot åldersrelaterad makuladegeneration, en ögonsjukdom som drabbar framförallt äldre människor och leder till kraftigt försämrad syn och i värsta fall blindhet.

Xbrane äger sedan den 30 september 2015 det italienska dotterbolaget Primm Pharma srl som fokuserar på generika på läkemedel med kontrollerad frisättning såsom produkten Spherotide. Primm Pharma äger anläggningstillgångarna relaterade till produktionsanläggningen för Spherotide utanför Neapel i Italien.

Ägarförhållanden

Xbrane hade per 2016-03-31 totalt cirka 449¹ aktieägare fördelat på 4 623 314 stycken aktier. De tio största ägarna per 2016-03-31 framgår av tabellen nedan².

Namn	Antal aktier	Ägarandel
Serendipity Ixora AB	1 220 810	26,41 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	237 119	5,13 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	213 857	4,63 %
Kjell Beijers 80-årsstiftelse	126 000	2,73 %
Jan-Willem De Gier	119 000	2,57 %
Christer Skogum	111 800	2,42 %
Martin Åmark	110 490	2,39 %
Siavash Bashiri	86 730	1,88 %
PAUI AB	65 276	1,41 %
Handelsbanken Liv	56 450	1,22 %
Michael Löfman	54 842	1,19 %
Summa 10 största aktieägare	2 402 374	51,98 %
Summa övriga aktieägare	2 220 940	48,02 %
Total	4 623 314	100,00

Väsentliga händelser under perioden

- Finansinspektionen godkände den 4 januari 2016 Xbranes prospekt inför en nyemission riktad mot allmänheten.
- Xbrane genomförde en nyemission som inbringade totalt sett 100,3 MSEK före transaktionskostnader fördelat på 2 360 000 aktier och ca 1 300 ägare.
- Xbrane tecknade ett avtal gällande försäljning och distribution av sin ledande Ranibizumab biosimilar, Xlucane, för att lanseras på den iranska marknaden av det schweiziska bioläkemedelsbolaget Helvetic Biopharma.
- Xbrane´s aktie upptogs den 3 februari 2016 till handel på Nasdaq First North.
- Xbrane nådde första milstolpen i avtalet med Helvetic Biopharma inför kommersialiseringen av Xlucane i Iran. Första milstolpen innefattade tillfredsställande jämförande biokemisk in vitro-karakterisering av Xlucane gentemot originalläkemedlet.

¹Antal direktregistrerade ägare i aktieboken och förvaltarregistrerade ägare i förvaltarförteckningen. Alla slutgiltiga ägare är inte registrerade i förvaltarförteckningen vilket gör att det verkliga antalet ägare är större.

²Baserat på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare.

Koncernens nettoomsättning och resultat under perioden

Belopp i kronor (SEK)	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Nettoomsättning	853 757	104 136	392 859
Resultat före skatt	-5 530 220	-1 081 892	-11 844 786
Antal aktier i slutet av perioden	4 623 314	223 029	2 230 290
Genomsnittligt antal aktier	3 715 262	223 029	2 230 290
Resultat per aktie före utspädning	-2,48	-4,85	-5,18
Resultat per aktie efter utspädning	-1,20	-4,85	-5,18

Koncernens nettoomsättning uppgick under första kvartalet 2016 till 854 TSEK (104) och hänför sig till intäkt från Helvetic Biopharma relaterad till Milstolpe 1 i avtalet för kommersialisering av Xlucane i Iran. Övriga rörelse-intäkter uppgick till 7 TSEK (16) och hänför sig i huvudsak till royalties från New England Biolabs.

Koncernens rörelseresultat uppgick under första kvartalet till -5 430 TSEK (-1 082) Ersättningar till anställda uppgick till 1 779 TSEK (883) då antal anställda ökat från 4 slutet av första kvartalet 2015 till 14 slutet av första kvartalet 2016. Övriga externa kostnader uppgick till 2 827 TSEK (321) och hänför sig till förbrukningsinventarier som ej uppfyller krav för aktivering, konsultkostnader och legala kostnader samt kostnader relaterade till forskning och utveckling av de produkter med kontrollerad frisättning som Xbrane har i sin utvecklingsportfölj vilket sker enligt utvecklingsavtal med företaget Primm. Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till 95 TSEK (-2) och hänför sig till förbrukningsmaterial relaterade till produktion av Spherotide i Primm Pharma s.r.l. Avskrivningar uppgick till 1 539 TSEK (0) och är relaterade till periodens avskrivning av goodwill om 1,3 MSEK. Resterande avser avskrivning av labbutrustning.

Jämförelsetalen för första kvartalet 2015 avser endast Xbrane Biopharma AB då förvärvet av Primm Pharma s.r.l genomfördes under det tredje kvartalet 2015.

Koncernens kassaflöde och finansiella ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 68 610 TSEK (5 314). Soliditeten uppgick till 88 procent (94). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 556 TSEK (-887) för kvartalet.

Under första kvartalet uppgick investeringarna till 1 853 TSEK (0) avseende immateriella tillgångar och 5 199 TSEK (0) avseende materiella tillgångar.

Under januari 2016 genomförde Xbrane en nyemission som inbringade

totalt 100,3 MSEK före transaktionskostnader. Nyemissionen fördelades på 2 360 000 aktier och ca 1 300 ägare.

Planerade väsentliga milstolpar under 2016

- Att uppnå myndighetsgodkännande för vår produktionsanläggning för Spherotide och därmed kunna påbörja försäljning av Spherotide i Iran under 2017.
- Att tillsammans med vår partner Helvetic Biopharma etablera produktion och genomföra de kliniska studierna som krävs för att påbörja försäljning av Xlucane i Iran.
- Att sluta fler samarbetsavtal gällande försäljning och marknadsföring av både Spherotide och Xlucane med ytterligare partners runt om i världen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De främsta riskerna för verksamheten bedöms vara relaterade till:

- Kostnads- och tidsförskjutningar i processen för att erhålla myndighetsgodkännande för produktionsanläggningen i Italien för produkten Spherotide.
- Tidsförskjutningar i processen för att lansera produkten Xlucane på den iranska marknaden, framförallt relaterade till tidsförskjutningar i etablerandet av produktion, kliniska försök och marknadsgodkännande.
- Potentiella avvikelser i säkerhet och effekt jämfört med respektive originalläkemedel i kliniska försök för produkterna Xlucane och Spherotide.

En utförligare genomgång av risker i verksamheten finns att tillgå i årsredovisningen som publicerades den 28 april 2016 och finns tillgänglig på www.xbrane.com.

Organisation och medarbetare

Xbrane har i Sverige ett laboratorium där vi fokuserar på utveckling av biosimilärer. Vi har modern utrustning för småskalig fermentering, rening samt enklare karakterisering av proteiner. Xbrane hade 10 anställda per 31 mars 2016 i Sverige. Xbrane förvärvade under 2015 det italienska företaget Primm Pharma som ansvarar för utveckling och produktion av mikrosfärsprodukterna. Primm Pharma hade 4 anställda per 31 mars 2016 och har huvudkontor i Milano.

Aktieinformation

Xbranes aktiekapital uppgick vid kvartalets utgång till 1 036 TSEK fördelat på 4 623 314 aktier. Kvotvärdet på samtliga aktier är 0,224 och de 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 per den 31 mars 2016 till 449³ stycken. Per den 31 mars 2016 uppgick stängningskursen för aktien till 45,5 kronor vilket gav bolaget ett börsvärde om 210 MSEK.

Transaktioner med närstående

Som närstående har räknats koncernens anställda och styrelsemedlemmar. Totalt under perioden har styrelsemedlemmar för Xbrane fakturerat 406 TSEK vilket består av konsultarvode till Maris Hartmanis relaterat till kapitalanskaffningen och börsintroduktionen av Xbrane.

Bland Primm Pharmas skulder per 31 december 2015 finns en skuld till Primm Pharma's VD på 2 584 TSEK och en skuld till bolaget Primm s.r.l. på 4 873 TSEK. Båda dessa skulder uppstod vid förvärvet av verksamheten från Primm.

Xbrane köpte under kvartalet tjänster från Serendipity Communications AB (org nr: 556967-7981) relaterade till nyemissionen och börsintroduktionen till ett belopp på 750 TSEK. Serendipity Communications AB ägs till 80 procent av Sdipitech AB (org nr: 556672- 4893). Sdipitech AB ägs i sin tur till 76 procent av Serendipity Group AB (org nr: 556799-6813) som i sin tur ägs till 50 procent av Saeid Esmaeilzadeh som är styrelseordförande i Xbrane.

För att säkra rörelsekapital fram tills nyemissionen var genomförd tog Xbrane den 8 oktober 2015 ett lån på 10 miljoner SEK från Serendipity Ixora AB (publ) org nr: 556863-3977. Lånet löpte med 12 procents ränta och återbetalades den 20 januari 2016.

Certified Adviser

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

³ Baserat på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare.



RÄKENSKAPER

Redovisningsprinciper

I delårsrapporten för första kvartalet 2016 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisning. I och med förvärvet av Primm Pharma srl upprättades koncernredovisning för första gången per tredje kvartalet 2015. Jämförelsesiffrorna för samma period föregående år avser således enbart moderföretaget Xbrane. Delårsrapporten för koncernen och moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och noteringsavtalet för First North.

Koncernens resultaträkning

Belopp i kronor (SEK)	Not	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning	1	853 757	104 136	392 859
Övriga rörelseintäkter		7 034	16 137	550 467
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-95 087	2 110	-256 615
Övriga externa kostnader	2	-2 827 470	-320 564	-6 632 497
Personalkostnader		-1 778 917	-883 446	-4 138 606
Avskrivningar och nedskrivningar	3	-1 539 076		-1 441 338
Övriga rörelsekostnader		-49 770	-172	-25 067
Rörelseresultat		-5 429 529	-1 081 799	-11 550 797
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande		757	18	424
Räntekostnader och liknande		-101 447	-111	-294 413
Resultat efter finansiella poster		-5 530 220	-1 081 892	-11 844 786
Resultat före skatt		-5 530 220	-1 081 892	-11 844 786
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-5 530 220	-1 081 892	-11 884 786

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i kronor (SEK)	Not	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4	58 952 973	-	57 873 338
Materiella anläggningstillgångar	5	15 036 528	132 564	10 023 994
Summa anläggningstillgångar		73 989 501	132 564	67 897 332
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Varulager	6	3 013 727	-	160 913
Övriga fordringar	7	5 185 885	97 559	4 584 725
Kassa och bank		68 609 624	5 314 065	2 687 560
Summa omsättningstillgångar		76 809 236	5 411 624	7 433 198
SUMMA TILLGÅNGAR		150 798 737	5 544 188	75 330 530

Eget kapital och skulder

Belopp i heltal kronor (SEK)	Noter	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital	8	1 036 482	100 900	500 000
Övrigt tillskjutet kapital		162 953 300	17 377 931	73 182 031
Omräkningsdifferens	9	-2 759 088	-	-3147111
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat		-28 555 944	-12 262 830	-23 025 725
Summa eget kapital		132 674 750	5 216 000	47 509 195
SKULDER				
Avsättningar				
Övriga avsättningar		419 109	-	353 004
Summa avsättningar		419 109	-	353 004
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	-	-
Övriga långfristiga skulder	10	4 477 185	-	4 063 676
Summa långfristiga skulder		4 477 185	-	4 063 676
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		5 620 844	108 304	4 762 519
Övriga kortfristiga skulder	11	7 606 849	219 884	18 642 136
Summa kortfristiga skulder		13 227 692	328 188	23 404 655
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		150 798 737	5 544 188	75 330 530

Koncernens rapport över kassaflödesanalys

Belopp i kronor (SEK)	Not	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
		2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före fin poster		-5 429 529	-1 081 799	-11 550 797
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;				
- Återläggning av avskrivningar		1 539 076	-	1 441 338
- Övriga poster ej kassapåverkande				
Erhållen ränta		757	18	424
Erlagd ränta		-101 447	-111	-294 413
Betald skatt		-	-1 557	-4671
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 991 144	-1 083 449	-10 408 119
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning kundfordringar		-	-3 986	-164635
Ökning/minskning varulager		-2 852 814		-160913
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-601 161	255 653	-1 928 582
Ökning/minskning leverantörsskulder		858 325	-5 525	513 488
Ökning/minskning övr avsättningar		66 105	-	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-1 035 288	-49 725	-237 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 555 977	-887 032	-12 386 674
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-5 198 969	-	-1 146 334
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1 852 940	-	-
Investeringar i dotterbolag		-	-	19473
Förändring goodwill		-579 337	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 631 246	-	-1 126 861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	8	90 695 776	-	-
Upplåning kreditinstitut		413 508	-	-
Amortering av lån Ixora		-10 000 000	-	10 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		81 109 284	-	10 000 000
Periodens kassaflöde		65 922 061	-887 032	-3 513 535
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ingående balans likvida medel		2 687 561	6 201 096	6 201 096
Utgående balans likvida medel		68 609 624	5 314 065	2 687 561
Förändring av likvida medel		65 922 061	-887 031	-3 513 536

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Upparbetat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 31 dec 2015	500 000	73 182 031	-3 147 111	-23 025 725	47 509 195
Registrering av nyemission	536 482	89 771 268	-	-	90 307 750
Registrering av fondemission	-	-	-	-	-
Konvertibel	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	388 025	-	388 025
Periodens resultat	-	-	-	-5 530 220	-5 530 220
Utgående eget kapital 31 mars 2016	1 036 482	162 953 299	-2 759 088	-28 555 945	132 674 750

Nyemissionen under första kvartalet 2016 inbringade 100,3 MSEK före transaktionskostnader. Nyemissionen fördelades på 2 360 000 aktier och ca 1 300 ägare.

I eget kapital ingår en utställd konvertibel om totalt 56 MSEK till Primm Pharms före detta ägare. Till följd av utställd konvertibel kan maximalt 1 322 428 antal aktier ges ut förutsatt uppfyllnad av utsatta milstolpar relaterade till kommersialiseringen av Spherotide.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i kronor (SEK)	Noter	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
		2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Nettoomsättning	1	853 757	104 136	392 859
Övriga rörelseintäkter		6 969	16 137	40 770
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-9 729	2 110	-42686
Övriga externa kostnader	2	-3 284 761	-320 564	-5 331 943
Personalkostnader		-1 428 962	-883 446	-3 976 905
Avskrivningar och nedskrivningar	3	-164 206	-	-64 938
Övriga rörelsekostnader		-37 580	-172	-11 322
Rörelseresultat		-4 064 512	-1 081 799	-8 994 165
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter		123	18	127
Finansiella kostnader		-66 457	-111	-266 899
Resultat efter finansiella poster		-4 130 846	-1 081 892	-9 260 937
Resultat före skatt		-4 130 846	-1 081 892	-9 260 937
Skatt		-	-	-
Periodens resultat		-4 130 846	-1 081 892	-9 260 937

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

Belopp i kronor (SEK)	Noter	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	5	4 584 826	132 564	158 723
Andelar i koncernföretag		74 543 404	-	62 775 435
Summa anläggningstillgångar		79 128 230	132 564	62 934 158
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	7	1 421 369	97 559	1 567 389
Likvida medel		64 100 033	5 314 065	2 197 148
Summa omsättningstillgångar		65 521 401	5 411 624	3 764 537
SUMMA TILLGÅNGAR		144 649 632	5 544 188	66 698 695

Eget kapital och skulder

Belopp i heltal kronor (SEK)	Noter	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital	8	1 036 482	100 900	500 000
Övrigt tillskjutet kapital		163 639 270	17 377 931	72 018 491
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat		-23 409 180	-12 262 830	-19 278 336
Summa eget kapital		141 266 572	5 216 000	53 240 155
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 788 512	108 304	1 467 552
Övriga kortfristiga skulder	11	594 548	219 884	11 990 988
Summa kortfristiga skulder		3 383 060	328 188	13 458 540
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		144 649 632	5 544 188	66 698 695

Moderbolagets rapport över kassaflödesanalys

Belopp i kronor (SEK)	Noter	2016-01-01	2015-03-01	2015-01-01
		2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före fin poster		-4 064 511	-1 081 799	-8994165
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;				
- Återläggning av avskrivningar		164 206	-	64 938
- Övriga poster ej kassapåverkande		-	-	-
Erhållen ränta		123	18	127
Erlagd ränta		-66 457	-111	-266 899
Betald skatt		-1557	-1 557	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 968 196	-1 083 449	-9 195 999
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning kundfordringar		-	-3 986	-164 635
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		146 021	-	-1 053 528
Ökning/minskning leverantörsskulder		1 320 960	255 653	1 353 724
Ökning/minskning övriga avsättningar		-264 242	-5 525	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-1 130 643	-	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-	-49 725	1 719 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 896 100	-887 032	-7 340 615
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-4 590 309	-	-91 097
Investeringar i dotterbolag		-11 767 969	-	-6 572 235
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 358 278	-	-6 663 332
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	8	92 157 263	-	-
Återbetalning lån Ixora		-10 000 000	-	10 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		82 157 263	-	10 000 000
Årets kassaflöde		61 902 885	-887 032	-4 003 947
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ingående balans likvida medel		2 197 148	6 201 096	6 201 096
Utgående balans likvida medel		64 100 033	5 314 065	2 197 149
Förändring av likvida medel		61 902 885	-887 031	-4 003 948

NOTER

Redovisningsprinciper

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisning. I och med förvärvet av Primm Pharma srl så upprättades en koncernredovisning för första gången per tredje kvartalet 2015. Jämförelsesiffrorna för första kvartalet 2015 avser således enbart moderbolaget, dock ingår dotterbolaget i jämförelsesiffrorna per sista december 2015. Delårsrapporten för koncernen och moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och noteringsavtalet för First North.

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 avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Not 1 Nettoomsättning

Koncernen & moderföretaget

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.

Nettoomsättning består under första kvartalet av intäkt relaterad till Milstolpe 1 i avtalet med kunden Helvetic Biopharma för kommersialisering av Xlucane i Iran.

Not 2 Övriga externa kostnader

Koncernen

Övriga externa kostnader för koncernen innehåller kostnader relaterade till forskning och utveckling av Xbranes produkter med kontrollerad frisättning enligt forskningsavtal med Primm på totalt 694 TSEK under perioden. Övriga externa kostnader består utöver detta av förbrukningsinventarier som ej uppfyller krav för aktivering, konsultkostnader, lokalyra, legala kostnader, försäkring-, resekostnad och administrativa kostnader.

Moderföretaget

Övriga externa kostnader i moderföretaget innehåller kostnader relaterade till nyemissionen om totalt 1,8 MSEK vilka har bokförts mot eget kapital i koncernen. I övrigt består kostnaderna av konsultkostnader, legala kostnader och förbrukningsinventarier som ej uppfyller kraven enligt K3 för aktivering i balansräkningen.

Not 3 Av- och nedskrivningar

Koncernen

Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Under första kvartalet 2016 har inga nedskrivningsbehov identifierats.

Förvärvet av Primm Pharma s.r.l genomfördes per 30:e september 2015 varför avskrivning av goodwill påbörjas först under det fjärde kvartalet. Goodwill skrivs av på tio år i enlighet med regelverket K3 och ÅRL. Goodwill-posten skrivs av för andra gången under första kvartalet 2016, total avskrivning för perioden uppgår till 1 337 TSEK. Överskjutande del av avskrivning avser avskrivning av materiella anläggningstillgångar samt aktiverade utvecklingskostnader i Primm Pharma s.r.l.

Moderföretaget

Avskrivningar avser huvudsakligen avskrivningar av laboratorieutrustning.

Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

Immateriella anläggningstillgångar består främst av goodwill hänförligt till förvärvet av Primm Pharma s.r.l. Goodwillposten skrivs av för andra gången under första kvartalet 2016. Den ackumulerade avskrivningen uppgår till 2 675 TSEK. Resterande del av posten som ej avser goodwill avser aktiverade utvecklingskostnader och pågående nyanläggningar.

Moderföretaget

Moderföretaget har inga immateriella anläggningstillgångar per bokslutsdatum.

Not 5 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Materiella anläggningstillgångar för koncernen har ökat med 5 MSEK varav 4,4 MSEK är relaterade till inköp av laboratorieutrustning i moderbolaget och resterande avser labbutrustning, inventarier och pågående nyanläggningar i Primm Pharma.

Moderföretaget

Inventarier, verktyg och installationer har i moderföretaget ökat med 4,4 MSEK och avser huvudsakligen inköp av laboratorieutrustning.

Not 6 Varulager

Koncernen

Under första kvartalet 2016 har råvaror till produktion av Spherotide köpts in av Primm Pharma s.r.l. Ingen förbrukning och försäljning har skett under första kvartalet 2016 varför lagerposten ligger kvar i balansräkningen per bokslutsdatum.

Moderföretaget

Moderföretaget har inget varulager per bokslutsdatum.

Not 7 Övriga fordringar**Koncernen**

Övriga fordringar i koncernen består huvudsakligen av skattelättnaden om 1 925 TSEK. Per årsbokslut 2015 uppgick skattelättnaden till 2 144 TSEK men under det första kvartalet har 219 TSEK använts mot betalning av sociala avgifter i Primm Pharma s.r.l. Utöver skattelättnaden består övriga fordringar av momsfordran och förutbetalda kostnader i Primm Pharma s.r.l.

Moderföretaget

Per första kvartalet 2016 har moderföretaget en momsfordran uppgående till 1 MSEK till följd av ingående moms under första kvartalet. I övrigt består posten av förutbetalda kostnader och bokfört belopp på bolagets skattekonto.

Not 8 Nyemission**Koncernen & moderföretaget**

Styrelsen beslutade den 1:a december, baserat på bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 26 juni, att genomföra en nyemission på totalt 2 360 000 aktier till en värdering på 42,5 SEK samt att uppta bolagets aktier för handel på Nasdaq First North.

Nyemissionen inbringade totalt sett 100,3 MSEK före transaktionskostnader fördelat på 2 360 000 aktier. Efter genomförd nyemission uppgår antal aktier till 4 623 314 stycken. Nyemissionen innebar en ökning av aktiekapitalet från 500 TSEK till 1 036 TSEK. Emissionslikviden uppgick till 90,7 MSEK efter avdrag av transaktionskostnader.

Not 9 Omräkningsdifferens**Koncernen**

Omräkningsdifferensen är hänförlig till det Italienska dotterbolaget och främst den goodwill som uppstod vid förvärvet.

Moderföretaget

Omräkningsdifferens är ej tillämpligt i moderföretaget.

Not 10 Övriga långfristiga skulder**Koncernen**

Långfristiga skulder består i huvudsak av en skuld till Primm Pharma's VD på 2 584 TSEK och en leasing på en anläggningstillgång i produktionsanläggningen för Spherotide utanför Neapel i Italien.

Moderföretaget

I moderföretaget finns inga långfristiga skulder per bokslutsdatum.

Not 11 Övriga kortfristiga skulder**Koncernen & moderföretaget**

Övriga kortfristiga skulder bestod till huvudsak av en skuld på 4 873 TSEK till Primm, en skuld som Primm Pharma hade vid förvärvstillfället. Övriga kortfristiga skulder för koncernen bestod per jämförelseperiod fjärde kvartalet 2015 av ett lån från Serendipity Ixora AB (publ) org nr: 556863-3977 om 10 MSEK. Återbetalning av lånet gjordes under första kvartalet 2016.

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen bedöms stå inför.

.....
Saeid Esmaeilzadeh

Ordförande

.....
Alf Lindberg

Ledamot

.....
Peter Edman

Ledamot

.....
Maris Hartmanis

Ledamot

.....
Karin Wingstrand

Ledamot

.....
Martin Åmark

VD

MER INFORMATION

Finansiell kalender

Delårsrapport april-juni	22 augusti 2016
Delårsrapport juli-sep	21 november 2016
Bokslutskommuniké	februari 2017

För ytterligare information

Martin Åmark, VD
Telefon: + 46 76-309 37 77
Mail: martin.amark@xbrane.com
www.xbrane.com





Xbrane Biopharma AB | Stureplan 15 | 111 45 | Stockholm | Sweden
www.xbrane.com