

# Kvartalsrapport april – juni 2018



**BRANE**  
BIOPHARMA

*Pioneering biosimilar development*

Innehållsförteckning	
I korthet	3
VD-ord	4
Om Xbrane	6
Ägarförhållanden	7
Verksamhetsuppdatering	8
Finansiell översikt	10
Finansiella rapporter	14
Noter	23
Alternativa nyckeltal	24
Fastställelseintyg	25



## Finansiell kalender

Delårsrapport juli–sep	16 november 2018
Bokslutskommuniké	28 februari 2019

## 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

## Kort om Xbrane Biopharma

Xbrane Biopharma AB är ett bioteknikbolag som utvecklar, tillverkar och producerar biosimilarer. Xbrane har en patenterad proteinproduktionsplattform för utveckling av biosimilarer och världsledande kompetens inom biosimilarer. Xbranes huvudkontor ligger i Solna strax utanför Stockholm och företaget har forsknings- och utvecklingsanläggningar i Sverige och i Italien. Xbrane är noterat på Nasdaq First North sedan den 3 februari 2016 under kortnamnet XBRANE. Avanza Bank AB är Xbranes Certified adviser.

För mer information besök gärna [www.xbrane.com](http://www.xbrane.com).

Xbrane Biopharma AB (publ)  
Org.nummer: 556749-2375

# Andra kvartalet i korthet

## Finansiell översikt andra kvartalet 2018

- » Nettoomsättning uppgick till 4 532 TSEK (4 444).
- » Bruttomarginalen uppgick till 18% (31).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 722 TSEK (256).
- » EBITDA uppgick till -30 453 TSEK (-6 897).
- » FoU-kostnader uppgick till -27 965 TSEK (-5 919) vilket motsvarar 87% (69) av totala rörelsekostnader.
- » Periodens resultat uppgick till -31 993 TSEK (-7 961).
- » Resultat per aktie -5,13 SEK (-1,58).
- » Likvida medel vid periodens slut uppgick till 19 255 TSEK (32 365).

## Finansiell översikt första sex månaderna 2018

- » Nettoomsättning uppgick till 13 148 TSEK (11 284).
- » Bruttomarginalen uppgick till 21% (22).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 14 396 TSEK (396).
- » EBITDA uppgick till -37 796 TSEK (-14 693).
- » FoU-kostnader uppgick till -48 225 TSEK (-13 830) vilket motsvarar 88% (77) av totala rörelsekostnader.
- » Periodens resultat uppgick till -40 909 TSEK (-16 686).
- » Resultat per aktie -6,56 SEK (-3,41).

## Väsentliga händelser under första kvartalet 2018

- » Serendipity Group blir största aktieägare i Xbrane efter att Serendipity Ixora skiftat ut sitt aktieinnehav till sina aktieägare.
- » Xbrane ingick utlicenseringsavtal med CR Pharma för försäljning och marknadsföring av Spherotide i Kina.

## Väsentliga händelser under andra kvartalet 2018

- » Anders Tullgren valdes av den extra bolagsstämman 3 april 2018 till ny styrelseordförande.
- » En riktad emission om totalt 41 857 aktier och 141 785 teckningsoptioner genomfördes och tecknades av medlemmar ur styrelsen och koncernledningen.

## Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

- » Samarbetsavtal ingicks med STADA för Xlucane. Samarbetet innebär att parterna kommer att dela kostnader för utveckling, marknadsföring och distribution samt intäkter lika. I samband med signering av avtalet erhöll Xbrane 7,5 MEUR.

# VD har ordet

## Kära aktieägare,

I juli 2018 signerade vi ett samarbetsavtal med det tyska generika- och biosimilarbolaget STADA för den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen av Xlucane. Denna affär verifierar kvaliteten, reducerar risken och ökar signifikant potentialen i utvecklingsprogrammet. Vi är mycket glada och stolta över att ha STADA som partner för Xlucane!

## Samarbetsavtal med STADA

STADA är ett tyskt generika- och biosimilarbolag med omkring 2 miljarder EUR i omsättning och 10 000 anställda. Bolaget är verksamma i över 30 länder globalt och har lång erfarenhet från utveckling, försäljning och marknadsföring av biosimilarer. Samarbetsavtalet med STADA innebär att Xbrane erhåller en up-front betalning på 7,5 MEUR i samband med signering och att bolagen därefter delar lika (50/50) på kommande utvecklingskostnader samt vinster genererade från försäljning av produkten. Xbrane kommer att ansvara för utveckling och tillverkning av produkten medan STADA kommer att ansvara för försäljning och marknadsföring. Avtalet gäller för Europa, USA och ett antal olika marknader i Mellanöstern och norra Afrika samt i Asien-Stillahavsområdet.

## Utvecklingen av Xlucane

Utvecklingen av Xlucane löper på enligt plan. Xbrane har i skrivande stund, tillsammans med sin kontraktstillverkare BiotechPharma, producerat sex batcher av Xlucane i kommersiell skala och samtliga har påvisat hög analytisk likhet jämfört med originalprodukten baserat på en panel på över 30 analytiska metoder i enlighet med krav från EMA (Europeiska läkemedelsverket) och FDA (Amerikanska livsmedel- och läkemedelsverket). Xbrane förbereder nu inför den kommande registreringsgrundande fas I/III studien med Xlucane. En erfaren global CRO (Contract Research Organization) är vald och har under Q2 initierat det förberedande arbetet med selektering av kliniska centra till studien. Designen på studien är

överenskommen med regulatoriska myndigheter i Europa (EMA) och USA (FDA). Studieansökan förväntas kunna skickas in mot slutet av detta år och första patienten beräknas kunna inkluderas under Q1 2019.

Xbrane för även en aktiv dialog med de regulatoriska myndigheterna kring kraven för ansökan om marknadsgodkännande. Vi är glada att EMA har valt Xbrane och vår produktkandidat Xlucane för deltagande i sitt pilotprogram för skräddarsytt vetenskapligt råd till utvecklingsprogram för biosimilarer som instiftades i februari 2017. Genom detta program får Xbrane en möjlighet till djupare vetenskapliga och regulatoriska rådgivande diskussioner med EMA än vad annars hade varit fallet. Detta reducerar signifikant risken för fördröjningar i ansökningsprocessen för marknadsgodkännande.

## Utvecklingen av Spherotide

Utvecklingen av Spherotide fortlöper och slutliga förberedelser genomförs nu inför de registreringsgrundande fas III studierna för 1-månadersprodukten. Xbrane planerar att genomföra en klinisk studie i prostatacancerpatienter och en i endometriospatienter. Syftet med båda studierna är att påvisa likhet jämfört med originalprodukten gällande reduktion av testosteron hos män respektive estradiol hos kvinnor. Xbranes ambition är att, utöver existerande samarbetsavtal, sluta ett avtal med en kommersialiseringspartner för Europa innan dessa kliniska studier initieras. Vi har goda förhoppningar om att lyckas med detta då vi är i långt gånga diskussioner och förhandlingar med ett par potentiella partners.

## Försäljningen av Spherotide

Försäljningen av Spherotide i Iran under Q2 2018 uppgick till 4,5 MSEK. Därmed har Xbrane genererat intäkter på totalt 13,1 MSEK under 2018. Under 2017 uppgick försäljningen till 21 MSEK av vilket cirka hälften gick till slutkund och cirka hälften till lageruppbyggnad hos distributörer och apotek. Ambitionen är att nå en högre försäljning under helåret 2018 än under 2017,



*»Samarbetetsavtalet med STADA verifierar kvaliteten, reducerar risken och ökar signifikant potentialen i utvecklingsprogrammet.«*

vilket vi, att döma av årets försäljningen hittills, borde kunna nå.

#### **Finansiell ställning**

Vid slutet av Q2 hade Xbrane en kassa på 19.3 MSEK samt ett ytterligare utrymme från kreditfaciliteten från Serendipity Group på 15 MSEK. Detta tillsammans med kommande intäkter, framförallt up-front betalningen från STADA på 7,5 MEUR, utgör grunden för vidare finansiering av utvecklingen av bolagets produkter.

För att långsiktigt, och till fullo, finansiera vår del av de kommande kliniska studierna för Xlucane och Spherotide är vårt mål att genomföra ytterligare utlicensieringsaffärer, framförallt gällande Kina för Xlucane och Europa för Spherotide. Skulle det fortsatt finnas ett finansieringsgap kommer Xbrane att vända sig till kapitalmarknaden. För att framöver kunna rikta oss i

större utsträckning mot institutionella investerare är vi nu i noteringsprocessen för en notering på Nasdaqs huvudlista. Vi skickade i början av 2018 in ansökan och förväntar oss att kunna genomföra flytten under detta år.

Vi ser fram emot en spännande fortsättning på året och arbetar med full intensitet och energi för att nå framgång med våra produktkandidater och att kunna tillgängliggöra kostnadseffektiva läkemedelsprodukter till världens befolkning.

Tack för ert fortsatta stöd,

Martin Åmark  
VD

## Om Xbrane

Xbrane Biopharma är ett bioteknikbolag som utvecklar och tillverkar biosimilarer och långtidsverkande injicerbara läkemedel. Målet är att tillgängliggöra svårtillverkade 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<sup>1&2</sup>.

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 SEK<sup>3</sup>.

## 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 juni 2018 totalt cirka 2 600 aktieägare. Antal utestående aktier uppgick till 6 329 239. De tio största ägarna vid periodens utgång visas i tabellen nedan<sup>1</sup>.

Namn	Antal aktier	Ägarandel, %
Serendipity Group AB	683 329	10,80%
Paolo Sarmientos	420 713	6,65%
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	288 648	4,56%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	179 550	2,84%
Swedbank försäkring	139 070	2,20%
Martin Åmark	111 890	1,77%
Christer Skogum	111 800	1,77%
Alessandro Sidoli	97 662	1,54%
Michael Löfman	87 390	1,38%
Siavash Bashiri	87 294	1,38%
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>2 207 346</b>	<b>34,88%</b>
<b>Summa övriga aktieägare</b>	<b>4 121 893</b>	<b>65,12%</b>
<b>Totalt</b>	<b>6 329 239</b>	<b>100,00%</b>



Referenser:

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

## Verksamhetsuppdatering

### Xlucane

Xbrane har slutfört utvecklingen av produktionsprocessen för Xlucane och kunnat påvisa hög likhet jämfört med originalläkemedlet på basis av en panel av över 30 in-vitro analysmetoder i enlighet med riktlinjer från EMA och FDA. Xbrane har framgångsrikt genomfört arbetet med uppskalning av produktionsprocessen till kommersiell skala tillsammans med sin kontraktstillverkare BiotechPharma i Litauen. Xbrane har än så länge producerat sex batcher i kommersiell skala och kommer under 2018 att producera ytterligare en handfull batcher. Dessa batcher kommer att ligga till grund för en uppdaterad in-vitro biosimilaritetsanalys samt utgöra material för den planerade registreringsgrundande bekräftande studien. 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. Xbrane signerade även en avsiktsförklaring med CR Pharma Q4 2017 för samarbete i den kinesiska marknaden.

Den registreringsgrundande fas I/III studien kommer att innefatta cirka 500-600 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®. 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 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 indikatio-

## LEDANDE PRODUKTKANDIDATER



### SPHEROTIDE

Spherotide är ett långtidsverkande injicerbart läkemedel med den aktiva substansen triptorelin och används främst vid behandling av prostatacancer, bröstcancer, endometriosis 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 venocklusion (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.



nerna 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. Vidare är Xbrane i slutskedet av utveckling av 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 kunna finansiera det kliniska programmet med licensintäkter från kommersialiseringspartners.

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. Rekonstruktionsförfarandet genomförs enligt italiensk lag och beslut om en rekonstruktionsplan av ICI:s kreditgivare förväntas fattas under 2018. Xbrane har vidtagit åtgärder 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 fortsatt kommer att vara 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.



## Finansiellt sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
Nettoomsättning	4 532	4 444	13 148	11 284	20 771
Forsknings- och utvecklingskostnader	-27 965	-5 919	-48 225	-13 830	-37 982
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	87%	69%	88%	77%	79%
Rörelseresultat	-31 714	-7 879	-40 109	-16 575	-44 718
EBITDA	-30 453	-6 897	-37 796	-14 693	-40 726
Periodens resultat	-31 993	-7 961	-40 909	-16 686	-44 935
Likvida medel	19 255	32 365	19 255	32 365	7 903
Soliditet, %	44%	89%	44%	89%	80%
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	6 329 239	4 755 546	6 329 239	4 755 546	5 956 770
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning*	6 329 239	4 755 546	6 329 239	4 755 546	5 956 770
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 235 098	5 030 095	6 235 098	4 893 579	5 425 656
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	6 235 098	5 030 095	6 235 098	4 893 579	5 425 656
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-5,13	-1,58	-6,56	-3,41	-8,28
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*	-5,13	-1,58	-6,56	-3,41	-8,28

\* Utspädning ej beaktat vid negativt resultat per aktie. Utestående konvertibellån per 30 juni 2018 skulle vid konvertering till aktier motsvara 330 593 aktier. Teckningsoptioner för styrelse och ledningsgrupp skulle vid konvertering motsvara 141 785 aktier. Teckningsoptioner för aktiesparprogram för anställda skulle vid konvertering till aktier motsvara 330 593 aktier. Totalt summerar detta till 664 716 aktier vid konvertering.

## Finansiell översikt

### Koncernens resultat för perioden

#### April – juni 2018

Koncernens nettoomsättning uppgick till 4 532 TSEK (4 444) och avser intäkter från försäljning av Spherotide. Kostnad för sålda varor uppgick till 3 726 TSEK (3 062) 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 18% (31), förväntas öka med en ökad produktion.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 722 TSEK (256) och avser primärt valutakursvinster på rörelsefordringar. Försäljningskostnader uppgick till 432 TSEK (346) och utgörs av personalkostnader. Administrationskostnader uppgick till 4 730 TSEK (3 227) och ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 27 965 TSEK (5 919) varav 24 805 TSEK (3 968) avser Xlucane och 3 160 TSEK (1 951) avser Spherotide. Den kostnadsökningen som skett beror på att utvecklingsarbe-

tet, 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 115 TSEK (24) och utgörs primärt av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Antalet anställda har under perioden varit oförändrat 23 stycken.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -31 714 TSEK (-7 879).

Finansnetto uppgick till -279 TSEK (-81) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfacilitet samt leasingavtal.

Resultatet uppgick till -31 993 TSEK (-7 961).

### Koncernens kassaflöde för perioden

#### April – juni 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17 303 TSEK (-6 906).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -662 TSEK (-260) och utgjordes av investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 18 110 TSEK (17 076) och avser upptagna lån om 15 000 TSEK (73), amortering av leasingskuld om totalt -139 TSEK (-), nyemission av aktier och teckningsoptioner som inbringade netto 2 548 TSEK (17 004) respektive 701 TSEK (-).

### Koncernens resultat för perioden

#### Jan – juni 2018

Koncernens nettoomsättning uppgick till 13 148 TSEK (11 284) och avser intäkter från försäljning av Spherotide. Kostnad för sålda varor uppgick till 10 322 TSEK (8 380) 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% (26), förväntas öka med en ökad produktion.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 14 396 TSEK (396) och avser primärt en av potentiellt flera milstolpebetalningar avseende utlicenseringen av Sphreotide till den kinesiska marknaden. Försäljningskostnader uppgick till 871 TSEK (787) och utgörs av personalkostnader. Administrationskostnader uppgick till 7 682 TSEK (5 234) och ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 48 225 TSEK (13 830) varav 42 355 TSEK (10 268) avser Xlucane och 5 870 TSEK (2 357) avser 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 553 TSEK (24) och utgörs primärt av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Antalet anställda har under perioden ökat från 20 till 23 stycken.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -40 109 TSEK (-16 575).

Finansnetto uppgick till -800 TSEK (-111) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfacilitet samt leasingavtal.

Resultatet uppgick till -40 909 TSEK (-16 686).

### Koncernens kassaflöde för perioden

#### Jan – juni 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -26 218 TSEK (-16 260).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -683 TSEK (343) och utgjordes av investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 37 975 TSEK (16 944) och avser upptagna lån om 35 000 TSEK (-), amortering av lån och leasingskuld om totalt -274 TSEK (-), nyemission av aktier och teckningsoptioner som inbringade netto 2 548 TSEK (17 004) respektive 701 (-) TSEK.

### Koncernens finansiella ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 19 255 TSEK (32 365). Under årets första sex månader har bolaget tagit upp lån om 35 000 TSEK från den kreditfacilitet som bolaget erhöll från huvudägaren Serendipity Group i slutet av 2017. Befintliga likvida medel, rörelsekapital samt beräknade intäkter och outnyttjad kreditfacilitet på 15 000 TSEK väntas utgöra grunden för vidarefinansiering av utveckling av bolagets produkter. För utökad och planerad utveckling av bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt krävs större kapital som antingen kan finansieras genom milstolpebetalningar från utlicensering till partners, genom lån eller eget kapital. Ledningen utvärderar aktivt olika finansieringsalternativ.

Soliditeten uppgick till 44 procent (89).

Kundfordringar uppgick på balansdagen till 8 022 TSEK (5 417) och avser bolagets distributionspartner i Iran. Leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 14 304 TSEK (5 972) respektive 16 286 TSEK (2 346) på balansdagen och ökningen förklaras av att Xlucane har nått den mer kostsamma fasen i utvecklingsprogrammet som inkluderar testproduktion och förberedelser av kliniska studier.

### Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår till 6 258 TSEK (6 294) och avser balanserade utvecklingskostnader. Inga utvecklingskostnader har aktiverats under 2018.

### Koncernens förändringar i eget kapital

Under andra kvartalet genomfördes en nyemission riktad till styrelsen som inbringade netto 2 548 TSEK. Även teckningsoptioner utfördes till styrelsen och ledningsgruppen som inbringade 701 SEK. 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.

### **Moderbolagets resultat för perioden**

#### **April – juni 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 670 TSEK (244) och avser primärt valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder. Moderbolaget redovisar inga försäljningskostnader. Administrationskostnader uppgick till 3 818 TSEK (2 833) och ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 24 805 TSEK (3 968) 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 184 TSEK (24) och avser primärt valutakursförluster på rörelsefordringar och skulder.

Antalet anställda har under perioden varit oförändrat 15 stycken.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -28 137 TSEK (-6 580).

Finansnetto uppgick till -259 TSEK (-21) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfaciliteten.

Resultatet uppgick till -28 396 TSEK (-6 601).

### **Moderbolagets kassaflöde för perioden**

#### **April – juni 2018**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -29 475 TSEK (-6 010).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15 TSEK (-999) och avser materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 28 249 TSEK (17 004) och avser upptagna lån om 15 000 TSEK från huvudägaren Serendipity Group, ett lån om 10 000 TSEK utställt av dotterbolaget Primm Pharma, nyemission av aktier och teckningsoptioner som inbringade netto 2 548 TSEK (17 004) respektive 701 TSEK (-).

### **Moderbolagets resultat för perioden**

#### **Jan – juni 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 14 351 TSEK (318) och avser primärt en av potentiellt flera milstolpebetalningar avseende utlicenseringen av Sphreotide till den kinesiska marknaden. Moderbolaget redovisar inga försäljningskostnader. Administrationskostnader uppgick till 5 909 TSEK (4 391) och ökningen mot föregående period rör primärt en utökad administrativ avdelning samt kostnader förknippade med det planerade listbyte som bolaget står inför. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 42 355 TSEK (10 268) 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 13 665 TSEK (24) och avser primärt vidarefakturerings av intäkter för det kinesiska Spherotide-avtalet till dotterbolaget.

Antalet anställda har under perioden minskat från 16 till 15 stycken.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -47 578 TSEK (-14 365).

Finansnetto uppgick till -763 TSEK (-2) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfaciliteten.

Resultatet uppgick till -48 341 TSEK (-14 367).

### **Moderbolagets kassaflöde för perioden**

#### **Januari – juni 2018**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -31 448 TSEK (-12 377).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 706 TSEK (-3 266) och avser materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 48 249 TSEK (17 004) och avser upptagna lån från den kredit om 35 000 TSEK som bolaget erhöll från huvudägaren Serendipity Group i slutet av 2017, ett lån om 10 000 TSEK utställt av dotterbolaget Primm Pharma samt nyemission av aktier och teckningsoptioner som inbringade netto 2 548 TSEK (17 004) respektive 701 TSEK.

### Moderbolagets finansiella ställning

Moderbolagets kassa och bank uppgick vid periodens slut till 16 744 TSEK (31 873).

Leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 7 561 TSEK (1 741) respektive 14 329 TSEK (7 06) på balansdagen och ökningen förklaras av att Xlucane har nått den mer kostsamma fasen i utvecklingsprogrammet som inkluderar testproduktion och förberedelser av kliniska studier.

### 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 (1 333) fördelat på 6 329 239 aktier (4 755 546). 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 43,40 SEK vilket generade ett börsvärde om 275 miljoner SEK.

### 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 resultatförts motsvarar därför endast sociala kostnader och dessa uppgick till 41 TSEK under andra kvartalet och totalt 201 TSEK under årets första sex månader.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 som finns tillgänglig på bolagets webbsida.

### Organisation och medarbetare

Xbrane har sitt huvudkontor i Solna utanför Stockholm, Sverige där även laboratorium finns för forskning och utveckling av biosimilärer. 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 23 anställda varav 15 stycken i Sverige och 8 i Italien.

### Transaktioner med närstående

Som närstående räknas koncernens företagsledning, styrelsemedlemmar och dess närstående samt bolag där ovan nämnda har en ledande ställning eller har en ägar-mässig anknytning.

Sedan 31 december 2015 finns en avsättning till det italienska dotterbolaget Primm Pharmas VD/ Head of long-acting injectables som per den 30 juni 2018 uppgick till 3 459 TSEK. Avsättningen avser engångsersättning vid avslutad anställning i enlighet med italiensk lagstiftning och är inte räntebärande.

Under andra kvartalet 2018 har Primm Pharma s.r.l. köpt administrations- och bokföringstjänster samt hyrt lokaler av Primm s.r.l. för en kostnad av 122 TSEK. Motsvarande siffra för första sex månaderna uppgick till 243 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 juni 2018 hade Xbrane nyttjat 35 000 TSEK av den kreditfacilitet som ställdes ut av Serendipity Group AB i slutet av 2017. Ränta för andra kvartalet uppgick till 375 TSEK och motsvarande siffra för första sex månaderna uppgick till 750 TSEK.

På balansdagen 30 juni 2018 hade moderbolaget Xbrane ett lån om 10 000 TSEK utställt av dotterbolaget Primm Pharma. Ränta för andra kvartalet samt första sex månaderna uppgick till 12,5 TSEK.

Under andra kvartalet fakturerade moderbolaget Xbrane dotterbolaget Primm Pharma 56,2 TSEK för administrativa tjänster relaterade till avtalet för utlicensering av Spherotide till den kinesiska marknaden.

### Bolagsstämma

Årsstämman hölls den 24 maj 2018.

### Certified adviser

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

### Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	Noter	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
Nettoomsättning	2	4 532	4 444	13 148	11 284	20 771
Kostnad för sålda varor		-3 726	-3 062	-10 322	-8 380	-15 829
<b>Bruttoresultat</b>		<b>806</b>	<b>1 382</b>	<b>2 826</b>	<b>2 904</b>	<b>4 942</b>
Övriga rörelseintäkter	2	722	256	14 396	396	2 515
Försäljningskostnader		-432	-346	-871	-787	-1 381
Administrationskostnader		-4 730	-3 227	-7 682	-5 234	-11 567
Forsknings- och utvecklingskostnader		-27 965	-5 919	-48 225	-13 830	-37 982
Övriga rörelsekostnader		-115	-24	-553	-24	-1 245
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>-31 714</b>	<b>-7 879</b>	<b>-40 109</b>	<b>-16 575</b>	<b>-44 718</b>
Finansiella intäkter		-	18	-	18	0
Finansiella kostnader		-279	-99	-800	-129	-217
<b>Finansnetto</b>	2	<b>-279</b>	<b>-81</b>	<b>-800</b>	<b>-111</b>	<b>-217</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-31 993</b>	<b>-7 961</b>	<b>-40 909</b>	<b>-16 686</b>	<b>-44 935</b>
Skatt		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-31 993</b>	<b>-7 961</b>	<b>-40 909</b>	<b>-16 686</b>	<b>-44 935</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
- Moderbolagets ägare		-31 993	-7 961	-40 909	-16 686	-44 935
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-31 993</b>	<b>-7 961</b>	<b>-40 909</b>	<b>-16 686</b>	<b>-44 935</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
- Före utspädning (SEK)		-5,13	-1,58	-6,56	-3,41	-8,28
- Efter utspädning (SEK)*		-5,13	-1,58	-6,56	-3,41	-8,28
<b>Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång</b>						
- Före utspädning		6 329 239	4 755 546	6 329 239	4 755 546	5 956 770
- Efter utspädning*		6 329 239	4 755 546	6 329 239	4 755 546	5 956 770
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>						
- Före utspädning		6 235 098	5 030 095	6 235 098	4 893 579	5 425 656
- Efter utspädning*		6 235 098	5 030 095	6 235 098	4 893 579	5 425 656

\* Utspädning ej beaktat vid negativt resultat per aktie. Utestående konvertibellån per 30 juni 2018 skulle vid konvertering till aktier motsvara 330 593 aktier. Teckningsoptioner för styrelse och ledningsgrupp skulle vid konvertering motsvara 141 785 aktier. Teckningsoptioner för aktiesparprogram för anställda skulle vid konvertering till aktier motsvara 330 593 aktier. Totalt summerar detta till 664 716 aktier vid konvertering.

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
<b>Periodens resultat</b>	-31 993	-7 961	-40 909	-16 686	-44 935
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till perioden resultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 071	26	5 084	167	2 218
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>1 071</b>	<b>26</b>	<b>5 084</b>	<b>167</b>	<b>2 218</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
- Moderbolagets ägare	-30 921	-7 934	-35 825	-16 519	-42 716
- Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-30 921</b>	<b>-7 934</b>	<b>-35 825</b>	<b>-16 519</b>	<b>-42 716</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	60 689	56 333	57 360
Immateriella anläggningstillgångar	6 258	6 294	6 297
Materiella anläggningstillgångar	17 983	16 301	18 569
Finansiella placeringar	635	635	635
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>85 565</b>	<b>79 563</b>	<b>82 860</b>
Varulager	4 185	1 618	3 065
Skattefordringar	8 274	8 459	8 043
Kundfordringar	8 022	5 417	8 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 239	1 154	1 018
Övriga fordringar	-	491	-
Likvida medel	19 255	32 365	7 903
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40 975</b>	<b>49 504</b>	<b>28 100</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>126 540</b>	<b>129 067</b>	<b>110 960</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	1 419	1 333	1 335
Ej registrerat aktiekapital	-	4	-
Övrigt tillskjutet kapital	182 806	181 460	179 874
Reserver	6 946	787	1 862
Balanserat vinstmedel inklusive årets resultat	-135 576	-68 389	-94 667
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>55 595</b>	<b>115 194</b>	<b>88 405</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>55 595</b>	<b>115 194</b>	<b>88 405</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	35 902	329	1 119
Övriga avsättningar	3 953	4 523	3 545
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>39 855</b>	<b>4 852</b>	<b>4 664</b>
Leverantörsskulder	14 304	5 972	10 541
Övriga skulder	499	703	863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 286	2 346	6 488
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>31 090</b>	<b>9 022</b>	<b>17 892</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>70 944</b>	<b>13 873</b>	<b>22 555</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>126 540</b>	<b>129 067</b>	<b>110 960</b>



## Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	-31 992	-6 552	-40 909	-16 686	-44 935
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 428	-42	3 121	2 094	3 803
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
	<b>-30 564</b>	<b>-6 594</b>	<b>-37 788</b>	<b>-14 592</b>	<b>-41 131</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-802	643	-917	879	-568
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	5 172	-579	360	-5 829	-7 441
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	8 891	-377	12 127	3 284	12 292
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 303</b>	<b>-6 906</b>	<b>-26 218</b>	<b>-16 260</b>	<b>-36 848</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-662	-80	-683	614	-3 347
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-180	-	-271	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-662</b>	<b>-260</b>	<b>-683</b>	<b>343</b>	<b>-3 347</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission av aktier	2 549	20 004	2 549	20 004	20 004
Transaktionskostnader	-1	-3 000	-1	-3 000	-3 019
Emission av teckningsoptioner	701	-	701	-	-
Upptagna lån	15 000	73	35 000	-	-
Amortering av lån	-	-	-19	-59	-
Amortering av leasingskuld	-139	-	-255	-	-257
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18 110</b>	<b>17 076</b>	<b>37 975</b>	<b>16 944</b>	<b>16 728</b>
Periodens kassaflöde	145	9 910	11 075	1 027	-23 468
Likvida medel vid periodens början	18 930	22 456	7 903	31 338	31 338
Valutakursdifferens i likvida medel	180	-	277	-	33
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>19 255</b>	<b>32 366</b>	<b>19 255</b>	<b>32 366</b>	<b>7 903</b>

## 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
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	-40 909	-40 909	-	-40 909
Periodens övrigt totalresultat	-	-	5 084	-	5 084	-	5 084
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 084</b>	<b>-40 909</b>	<b>-35 825</b>	<b>-</b>	<b>-35 825</b>
Nyemission av aktier	9	2 540	-	-	2 549	-	2 549
Konvertering av skuldebrev	74	-74	-	-	-	-	-
Utställande av teckningsoptioner	-	701	-	-	701	-	701
Aktiesparprogram	-	-235	-	-	-235	-	-235
Utgående eget kapital 2018-06-30	1 419	182 806	6 946	-135 576	55 595	-	55 595

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	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
<b>Periodens totalresultat</b>								
Periodens resultat	-	-	-	-	-16 686	-16 686	-	-16 686
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	167	-	167	-	167
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>-16 686</b>	<b>-16 519</b>	<b>-</b>	<b>-16 519</b>
Nyemission av aktier	147	-	16 853	-	-	17 000	-	17 000
Pågående ej registrerad nyemission	-	4	-	-	-	4	-	4
Konvertering av skuldebrev	118	-	-118	976	-1 971	-995	-	-995
Justering	1	-	1 802	-	-	1 803	-	1 803
Utgående eget kapital 2017-06-30	1 333	4	181 460	787	-68 389	115 194	-	115 194

## 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
<b>Årets totalresultat</b>							
Årets resultat	-	-	-	-44 935	-44 935	-	-44 935
Årets övrigt totalresultat	-	-	2 219	-	2 219	-	2 219
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 219</b>	<b>-44 935</b>	<b>-42 716</b>	<b>-</b>	<b>-42 716</b>
Nyemission av aktier	151	16 835	-	-	16 985	-	16 985
Konvertering av skuldebrev	118	-118	-	-	-	-	-
Reservering incitaments- program	-	235	-	-	235	-	235
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 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad såld vara	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	670	244	14 351	318	838
Administrationskostnader	-3 818	-2 833	-5 909	-4 391	-9 841
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 805	-3 968	-42 355	-10 268	-27 326
Övriga rörelsekostnader	-184	-24	-13 665	-24	-1 169
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-28 137</b>	<b>-6 580</b>	<b>-47 578</b>	<b>-14 365</b>	<b>-37 498</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter	-	-18	-	0	0
Finansiella kostnader	-259	-3	-763	-2	-56
<b>Finansnetto</b>	<b>-259</b>	<b>-21</b>	<b>-763</b>	<b>-2</b>	<b>-56</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-28 396</b>	<b>-6 601</b>	<b>-48 341</b>	<b>-14 367</b>	<b>-37 553</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-28 396</b>	<b>-6 601</b>	<b>-48 341</b>	<b>-14 367</b>	<b>-37 553</b>

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
Periodens resultat	-28 396	-6 601	-48 341	-14 367	-37 553
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-28 396</b>	<b>-6 601</b>	<b>-48 341</b>	<b>-14 367</b>	<b>-37 553</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	5 834	4 930	6 725
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	100 783	92 182	94 092
Andra långfristiga fordringar	635	635	635
Totalt finansiella anläggningstillgångar	101 418	92 817	94 727
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>107 252</b>	<b>97 747</b>	<b>101 451</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	56	-	-
Fordringar hos koncernföretag	-	-	4 178
Övriga fordringar	1 012	502	278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 109	335	814
Summa kortfristiga fordringar	2 177	838	5 269
Kassa och bank	16 744	31 873	6 483
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>18 921</b>	<b>32 710</b>	<b>11 752</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>126 173</b>	<b>130 457</b>	<b>113 204</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 419	1 332	1 335
Ej registrerat aktiekapital	-	4	-
Fritt eget kapital			
Överkursfond	183 492	180 582	180 560
Balanserat resultat	-77 623	-40 070	-40 070
Periodens resultat	-48 341	-14 367	-37 553
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 947</b>	<b>127 480</b>	<b>104 273</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	35 000	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>35 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernbolag	10 000	-	-
Leverantörsskulder	7 561	1 741	3 359
Övriga skulder	336	529	760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 329	706	4 812
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>32 225</b>	<b>2 977</b>	<b>8 931</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>126 173</b>	<b>130 457</b>	<b>113 204</b>

## Moderföretagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-28 396	-6 625	-48 341	-14 391	-37 553
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;	817	593	1 267	857	1 684
Betald inkomstskatt	-	2	-	-	-
	<b>-27 579</b>	<b>-6 030</b>	<b>-47 075</b>	<b>-13 534</b>	<b>-35 869</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	148	388	3 093	1 722	-2 716
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-2 045	-368	12 532	-565	5 312
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-29 476</b>	<b>-6 010</b>	<b>-31 452</b>	<b>-12 377</b>	<b>-33 273</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Lämnade aktieägartillskott	-	-976	-6 691	-3 847	-5 757
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15	-24	-15	580	-1 985
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15</b>	<b>-999</b>	<b>-6 706</b>	<b>-3 266</b>	<b>-7 742</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission av aktier	2 549	20 004	2 549	20 004	20 004
Transaktionskostnader	-1	-3 000	-1	-3 000	-3 019
Emission av teckningsoptioner	701	-	701	-	-
Upptagna lån	25 000	-	45 000	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>28 249</b>	<b>17 004</b>	<b>48 249</b>	<b>17 004</b>	<b>16 985</b>
Periodens kassaflöde	-1 242	9 995	10 095	1 361	-24 030
Likvida medel vid periodens början	17 950	21 878	6 483	30 512	30 512
Valutakursdifferens i likvida medel	36	-	167	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 744</b>	<b>31 873</b>	<b>16 744</b>	<b>31 873</b>	<b>6 483</b>

## Noter

### 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, Bokföringsnämndens allmänna råd och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer. Redovisningsprinciper för moderbolaget har omräknats och IFRS-bryggor finns tillgängliga på bolagets webbsida.

De redovisnings- och värderingsprinciper som är gällande för bolaget finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 som finns tillgänglig på bolagets webbsida.

### Not 2 Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver verksamhet, från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilket det finns fristående finansiell information

tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av bolagets högsta verkställande beslutsfattare som fattar beslut om resurser som ska allokera till segmentet och bedömer dess lång- och kortsiktiga finansiella resultat. Rörelsesegmentet rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till verksamhetens högsta beslutsfattare. Verkställande direktör och koncernchefen, som är ansvarig för all allokera resurser och utvärdera rörelsesegmentens resultat, är den högsta verkställande beslutsfattaren som fattar strategiska beslut.

Indelningen i rörelsesegment grundar sig på de olika läkemedelsprodukter som Xbrane utvecklar och säljer. Följande rörelsesegment har identifierats:

- "Biosimilarer"
- "Långtidsverkande injicerbara läkemedel".

Därutöver finns det vissa intäkter och kostnader som klassificeras som "ofördelade eller av administrativ karaktär" och utgörs av moderbolagets icke-kärnverksamhet "Utlicensering av protei-nexpressionssystem" samt overheadkostnader för koncernen som rör koncernövergripande administration, styrelse, kostnader förknippade med börsnotering, investor relations och dyl.

### Rapportering över intäkter, rörelseresultat och resultat före skatt per segment

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
<b>Intäkter per segment</b>					
Biosimilarer	-	-	-	-	-
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	4 566	4 444	26 319	11 284	22 447
Ofördelade intäkter	689	256	1 225	396	838
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 255</b>	<b>4 700</b>	<b>27 545</b>	<b>11 680</b>	<b>23 285</b>
<b>Resultat per segment</b>					
Biosimilarer	-24 160	-3 675	-41 669	-9 975	-27 326
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-2 778	-789	9 071	-1 367	-5 419
Administration och ofördelat resultat	-4 775	-3 717	-7 511	-5 234	-11 973
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31 713</b>	<b>-8 180</b>	<b>-40 109</b>	<b>-16 575</b>	<b>-44 718</b>
<b>Finansnetto</b>					
Biosimilarer	-	-	-	-	-
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-12	-18	-26	-37	-69
Administration och ofördelat resultat	-267	-63	-774	-73	-147
<b>Summa</b>	<b>-279</b>	<b>-82</b>	<b>-800</b>	<b>-111</b>	<b>-217</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-31 993</b>	<b>-7 961</b>	<b>-40 909</b>	<b>-16 686</b>	<b>-44 935</b>
<b>Avskrivningar</b>					
Biosimilarer	439	665	878	586	1 362
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	771	272	1 337	1 217	1 333
Administration och ofördelat resultat	50	45	98	79	35
<b>Summa</b>	<b>1 260</b>	<b>982</b>	<b>2 312</b>	<b>1 882</b>	<b>2 730</b>

## Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. 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 beräknas som bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen. Bruttoresultatet är nettoomsättning minus kostnad sålda varor.

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
Bruttoresultat	806	1 382	2 826	1 522	4 942
Dividerat med nettoomsättning	4 532	4 444	13 148	6 840	20 771
Bruttomarginal	18%	31%	21%	22%	24%

### 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 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
Rörelseresultat	-31 714	-7 879	-40 109	-8 696	-44 718
Avskrivningar	-1 260	-982	-2 312	-1 882	-3 992
EBITDA	-30 453	-6 897	-37 796	-6 814	-40 726

### Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader

Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling avser kostnader för personal, material och externa tjänster. Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader visar hur stor andel av rörelsekostnaderna som avser forskning och utveckling. Detta beräknas genom att dividera forsknings- och utvecklingskostnader med totala rörelsekostnader minus avskrivningar och nedskrivningar. Totala rörelsekostnader utgörs av försäljningskostnader, administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga rörelsekostnader.

Belopp i TSEK	2018 Kv 2	2017 Kv 2	2018 Kv 1-2	2017 Kv 1-2	2017 Helår
Forsknings- och utvecklingskostnader	-27 965	-5 919	-48 225	-13 830	-37 982
Dividerat med rörelsekostnader minus avskrivningar och nedskrivningar	-31 982	-8 535	-55 019	-17 993	-48 182
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader	87%	69%	88%	77%	79%

### Soliditet

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	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Summa eget kapital	55 595	115 194	55 595
Dividerat med summa tillgångar	126 540	129 067	126 540
Soliditet	44%	89%	44%



## 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 24 augusti 2018

---

Anders Tullgren  
*Ordförande*

---

Saeid Esmaeilzadeh  
*Ledamot*

---

Peter Edman  
*Ledamot*

---

Alessandro Sidoli  
*Ledamot*

---

Karin Wingstrand  
*Ledamot*

---

Maris Hartmanis  
*Ledamot*

---

Giorgio Chirivi  
*Ledamot*

---

Martin Åmark  
*VD*

