

Xbrane Biopharma AB (publ)

Org.nummer: 556749-2375 | Kvartalsrapport april – juni 2016

Kort om Xbrane Biopharma

Xbrane Biopharma AB ("Xbrane") är ett bioteknikbolag specialiserat på utveckling och produktion av komplexa generiska läkemedel. Xbrane fokuserar på två specifika marknadssegment; generika på läkemedel med depåberedning och biosimilarer (generika på biologiska läkemedel). Xbranes ledande produkt inom segmentet generika på läkemedel med depåberedning är Spherotide. Spherotide är en depåberedning med den aktiva substansen triptorelin som används i huvudsak vid behandling av prostatacancer, endometrios och myom. Spherotide planeras lanseras i

Iran under 2017 och i Europa mot slutet av 2018. Xbranes ledande produkt inom segmentet biosimilarer är Xlucane. Xlucane är en ranibizumab biosimilar (originalläkemedlet Lucentis™) som kommer att användas i behandling av olika ögonsjukdomar, främst våta formen av åldersrelaterad makuladegeneration. Xbrane är noterat på Nasdaq First North sedan den 3 februari 2016 under kortnamnet XBRANE. För mer information besök gärna www.xbrane.com.

- **Nettoomsättning** 1 032 017 (75 000) SEK
- **Totala intäkter** 1 108 233 (85 512) SEK
- **Resultat före skatt** -7 556 986 (-1 333 280) SEK
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** -8 841 928 (-1 484 018) SEK
- **Resultat per aktie före utspädning** -1,63 (-5,98) SEK
- **Resultat per aktie efter utspädning** -1,63 (-5,98) SEK

VD KOMMENTERAR

Bästa aktieägare,

Xbrane har under andra kvartalet 2016 fortsatt att exekvera enligt bolagets affärsplan och levererat de utlovade milstolparna.

Utvecklingsarbetet för Spherotide löper enligt plan. Vi har under kvartalet arbetat med validering av utrustning, analysmetoder och produktionsprocess för Spherotide i vår produktionsanläggning i Italien. Vi har producerat tre valideringsbatcher som alla uppnått tillfredsställande kvalitet. Vi har även förberett för och skickat in ansökan om att erhålla GMP-godkännande (Good Manufacturing Practice) av produktionsanläggningen till det italienska läkemedelsverket AIFA. AIFA:s utvärdering tar normalt cirka 6 månader och vi förväntar oss därmed ett beslut i början av 2017. Samtidigt förbereder vi för den jämförande kliniska studien som vi planerar att initiera under 2017 med siktet inställt på marknadsgodkännande i Europa och USA.

Även utvecklingsarbetet för Xlucane löper enligt plan. Vi har under kvartalet arbetat med fortsatt optimering av produktionsprocessen. I juni flyttade vi in i bolagets nya lokaler i Solna där vi har etablerat ett toppmodernt laboratorium för biosimilarutveckling. Tack vare den nya utrustningen som har högre kapacitet och effektivitet inom fermentering och rening blir vi mycket mer effektiva i vårt utvecklingsarbete. Vi har även förstärkt biosimilarutvecklingsteamet med experter inom både fermentering och rening. Vi arbetar nu tillsammans med kontraktstilverkaren Biotechpharma med utveckling och kvalifikation av den fulla panelen av de analytiska tester som ska användas för kvalitetskontroll av Xlucane vid produktion samt med uppskalning av produktionsprocessen till industriell skala. Samtidigt förbereder vi inför den jämförande kliniska studien som vi planerar att initiera under 2017 med siktet inställt på marknadsgodkännande i Europa och USA.

Vi har även under kvartalet deltagit på flera konferenser, som China Bio, Bio International och Bio Europe. Det huvudsakliga syftet för oss har varit att etablera kontakt med potentiella utlicensieringspartners för både Spherotide och Xlucane. Vi kan med glädje notera att intresset för Xbrane, våra teknologier och våra produkter är stort. Målet är att utlicensiera både Xlucane och Spherotide under pågående kliniska studier.

Vi ser nu fram emot en spännande andra halva av 2016 med många viktiga aktiviteter att genomföra och milstolpar att uppnå. Vi kommer att driva utvecklingsarbetet av Xlucane och Spherotide vidare för att under 2017 kunna lansera produkterna i Iran och påbörja kliniska studier med siktet inställt på Europa och USA.

Tack för ert fortsatta stöd,



Martin Åmark



VERKSAMHET OCH STRUKTUR

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

Xbranes ledande produkt inom segmentet generika på läkemedel med depåberedning är Spherotide. Spherotide är en depåberedning med den aktiva substansen triptorelin som används i huvudsak vid behandling av prostatacancer, endometrios och myom. Spherotide planeras lanseras i Iran under 2017 och i Europa mot slutet av 2018. Xbranes ledande produkt

inom segmentet biosimilarer är Xlucane. Xlucane är en ranibizumab biosimilar (originalläkemedlet Lucentis™) som kommer att användas i behandling av olika ögonsjukdomar, främst våta formen av åldersrelaterad makuladegeneration.

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

Ägarförhållanden

Xbrane hade per 2016-06-30 totalt cirka 464 aktieägare fördelat på 4 623 314 stycken aktier. De tio största ägarna per 2016-06-30 framgår av tabellen nedan¹.

| Namn | Antal aktier | Ägarandel |
|--|--------------|-----------|
| Serendipity Ixora AB | 1 220 810 | 26,41% |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza pension | 221 678 | 4,79% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 197 823 | 4,28% |
| 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 | 47 477 | 1,03% |
| Handelsbanken Liv | 56 250 | 1,22% |
| Michael Löfman | 73 000 | 1,58% |
| Summa 10 största aktieägare | 2 371 058 | 51,28% |
| Summa övriga aktieägare | 2 252 256 | 48,72% |
| Total | 4 623 314 | 100,00% |

Väsentliga händelser under perioden

- Xbrane slutförde etablerandet av ett nytt toppmodernt laboratorium för biosimilarutveckling i våra nya lokaler i Solna.
- Xbrane tecknade avtal med den litauiska kontraktstillverkaren Biotech-pharma för storskalig produktion av Xlucane under GMP-förhållanden.
- Xbrane genomförde teknologitransfer för kommersiell produktion av Xlucane till vår partner Helvetic Biopharma i Iran

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Xbrane lämnade in ansökan om GMP-godkännande av vår produktionsanläggning för Spherotide
- Xbrane licensierade ut sin proteinproduktionsteknologi till Oxford Nanopore Technologies för produktion av proteiner som används i deras DNA sekvenseringsutrustning

¹ Baserat på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare.

Koncernens nettoomsättning och resultat under perioden

| Belopp i kronor (SEK) | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2015-01-01 |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| Nettoomsättning | 1 032 017 | 75 000 | 1 885 774 | 179 136 | 392 859 |
| Rörelseresultat | -7 538 948 | -1 333 285 | -12 968 477 | -2 415 083 | -11 550 797 |
| Antal aktier i slutet av perioden | 4 623 314 | 223 029 | 4 623 314 | 223 029 | 2 230 290 |
| Genomsnittligt antal aktier | 4 623 314 | 223 029 | 3 715 262 | 223 029 | 2 230 290 |
| Resultat per aktie före utspädning | -1,63 | -5,98 | -5,81 | -10,83 | -5,18 |
| Resultat per aktie efter utspädning | -1,63 | -5,98 | -2,81 | -10,83 | -5,18 |

Koncernens nettoomsättning uppgick under andra kvartalet 2016 till 1 032 TSEK (75) och hänför sig till intäkt från Helvetic Biopharma relaterad till Milstolpe 2 i avtalet för kommersialisering av Xlucane i Iran. Övriga rörelseintäkter uppgick till 76 TSEK (11) och hänför sig i huvudsak till utnyttjande av en skattelättnad i Primm Pharma.

Koncernens rörelseresultat uppgick under andra kvartalet till -7 539 TSEK (-1 333). Ersättningar till anställda uppgick till -2 893 TSEK (-921) då antal anställda ökat från 5 slutet av andra kvartalet 2015 till 14 slutet av andra kvartalet 2016. Övriga externa kostnader uppgick till -2 860 TSEK (-460) och hänför sig till förbrukningsinventarier till laboratoriet (-404), lokal (-195), forskning och utveckling av produkter med depåberedning som Xbrane har i sin utvecklingsportfölj vilket sker enligt utvecklingsavtal med företaget Primm (-699) samt administrativa, legala, regulatoriska och kommersiella tjänster och övrigt (-1 562). Avskrivningar uppgick till -2 419 TSEK (-31) och är relaterade till periodens avskrivning av goodwill om -1 350 TSEK samt avskrivning av immateriella- och materiella anläggningar. Under andra kvartalet skrivs anläggningstillgångar som används i produktionen av Spherotide av för första gången, avskrivningen uppgår till 789 TSEK. Resterande avser avskrivning av labbutrustning.

Jämförelsetalen för andra kvartalet 2015 avser endast Xbrane Biopharma AB då förvärvet av Primm Pharma genomfördes under det tredje kvartalet 2015.

Koncernens kassaflöde och finansiella ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 56 694 TSEK (3 830). Soliditeten uppgick till 90 procent (92). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 842 TSEK (-1 484) för kvartalet.

Under andra kvartalet uppgick investeringarna till 950 TSEK (0) avseende immateriella tillgångar och 1 792 TSEK (0) avseende materiella tillgångar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De främsta riskerna för verksamheten bedöms vara relaterade till:

- Kostnads och tidsförskjutningar i processen för att erhålla myndighetsgodkännande för produktionsanläggningen för produkten Spherotide utanför Neapel i Italien.
- 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 biosimilarer. Vi har modern utrustning för småskalig fermentering, rening samt enklare karakterisering av proteiner. Xbrane hade 10 anställda per 30 juni 2016 i Sverige. Xbrane förvärvade under 2015 det italienska företaget Primm Pharma som ansvarar för utveckling och produktion av produkterna med depåberedning. Primm Pharma hade 4 anställda per 30 juni 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 30 juni 2016 till 464 stycken². Per den 30 juni 2016 uppgick stängningskursen för aktien till 34,3 kronor vilket gav bolaget ett börsvärde om 158,6 MSEK.

Transaktioner med närstående

Som närstående har räknats koncernens anställda och styrelsemedlemmar.

Bland Primm Pharmas skulder per 30 juni 2016 finns en skuld till Primm Pharma's VD på 2 664 TSEK och en skuld till bolaget Primm s.r.l. på 3 318 TSEK. Båda dessa skulder uppstod vid förvärvet av Primm Pharma från Primm.

Xbrane köpte under kvartalet tjänster från Juno Ekonomi AB (org nr: 556834-0235) relaterade till bokförings och administrationstjänster för 108 TSEK. Juno Ekonomi AB ägs till 100 procent av Sdiptech AB (org nr: 556672- 4893). Sdiptech 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.

Certified Adviser

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

² Baserat på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare

RÄKENSKAPER

Redovisningsprinciper

I delårsrapporten för andra kvartalet 2016 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisning. I och med förvärvet av Primm Pharma upprättades koncernredovisning för första gången per tredje kvartalet 2015. Jämförelsesiffrorna 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 | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2015-01-01 |
|--|-----|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| Nettoomsättning | 1 | 1 032 017 | 75 000 | 1 885 774 | 179 136 | 392 859 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 76 216 | 10 512 | 83 250 | 26 649 | 550 467 |
| Rörelsens kostnader | | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 3 | -459 027 | -1 199 | -554 114 | 911 | -256 615 |
| Övriga externa kostnader | 4 | -2 859 823 | -459 545 | -5 687 293 | -780 109 | -6 632 497 |
| Personalkostnader | | -2 892 878 | -920 675 | -4 671 795 | -1 804 121 | -4 138 606 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 5 | -2 419 348 | -31 204 | -3 958 424 | -31 204 | -1 441 338 |
| Övriga rörelsekostnader | | -16 105 | -6 174 | -65 875 | -6 346 | -25 067 |
| Rörelseresultat | | -7 538 948 | -1 333 285 | -12 968 477 | -2 415 083 | -11 550 797 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande | | 31 023 | 5 | 31 780 | 23 | 424 |
| Räntekostnader och liknande | | -49 061 | - | -150 509 | -111 | -294 413 |
| Resultat efter finansiella poster | | -7 556 986 | -1 333 280 | -13 087 206 | -2 415 171 | -11 844 786 |
| Resultat före skatt | | -7 556 986 | -1 333 280 | -13 087 206 | -2 415 171 | -11 844 786 |
| Skatt på periodens resultat | | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | | -7 556 986 | -1 333 280 | -13 087 206 | -2 415 171 | -11 884 786 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i kronor (SEK) | Not | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|--|-----|--------------------|------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 6 | 59 233 621 | | 57 873 338 |
| Materiella anläggningstillgångar | 7 | 16 125 899 | 101 360 | 10 023 994 |
| Finansiella anläggningstillgångar, hyresdepositioner | 8 | 634 700 | | |
| Summa anläggningstillgångar | | 75 359 519 | 101 360 | 67 897 332 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Varulager | 9 | 2 804 995 | - | 160 913 |
| Övriga fordringar | 10 | 4 994 104 | 307 539 | 4 584 725 |
| Kassa och bank | | 56 693 752 | 3 830 046 | 2 687 560 |
| Summa omsättningstillgångar | | 64 492 851 | 4 137 585 | 7 433 198 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 140 487 071 | 4 238 945 | 75 330 530 |

Eget kapital och skulder

| Belopp i heltal kronor (SEK) | Not | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|--|-----|--------------------|------------------|-------------------|
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 1 036 482 | 100 900 | 500 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 162 953 300 | 17 377 931 | 73 182 031 |
| Omräkningsdifferens | 11 | -1 385 399 | | -3147111 |
| Upparbetat resultat inklusive periodens resultat | | -36 112 930 | -13 596 109 | -23 025 725 |
| Summa eget kapital | | 126 491 453 | 3 882 722 | 47 509 195 |
| SKULDER | | | | |
| Avsättningar | | | | |
| Övriga avsättningar | | 492 958 | | 353 004 |
| Summa avsättningar | | 492 958 | | 353 004 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | - | | - |
| Övriga långfristiga skulder | 12 | 4 453 618 | | 4 063 676 |
| Summa långfristiga skulder | | 4 453 618 | | 4 063 676 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | | 3 128 886 | 58 971 | 4 762 519 |
| Övriga kortfristiga skulder | 13 | 5 920 156 | 297 254 | 18 642 136 |
| Summa kortfristiga skulder | | 9 049 042 | 356 225 | 23 404 655 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 140 487 071 | 4 238 946 | 75 330 530 |

Koncernens rapport över kassaflödesanalys

| Belopp i kronor (SEK) | Not | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2015-01-01 |
|---|-----|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat före fin poster | | -7 538 947 | -1 333 285 | -12 968 476 | -2 415 083 | -11 550 797 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet; | | | | | | |
| - Återläggning av avskrivningar | | 2 419 348 | 31 204 | 3 958 424 | 31 204 | 1 441 338 |
| - Övriga poster ej kassapåverkande | | | | | | |
| Erhållen ränta | | 31 023 | 5 | 31 780 | 23 | 424 |
| Erlagd ränta | | -49 062 | | -150 509 | -111 | -294 413 |
| Betald skatt | | | -1557 | - | -3 114 | -4671 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -5 137 638 | -1 303 633 | -9 128 781 | -2 387 081 | -10 408 119 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | | | |
| Ökning/minskning kundfordringar | | -1 032 014 | -89 764 | -1 032 014 | -93 750 | -164 635 |
| Ökning/minskning varulager | | 208732 | | -2 644 082 | | -160 913 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | | 1 223 795 | -120 216 | 622 634 | 135 436 | -1 928 582 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | | -2 491 958 | -49 332 | -1 633 633 | -54 857 | 513 488 |
| Ökning/minskning övr avsättningar | | 73 849 | | 139 954 | | |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder | | -1 686 693 | 78 927 | -2 721 981 | 29 202 | -237 913 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -8 841 927 | -1 484 018 | -16 397 904 | -2 371 051 | -12 386 674 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -1 792 398 | | -6 991 368 | | -1 146 335 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | -950 005 | | -2 802 945 | | |
| Betalda hyresdepositioner | | -634 700 | | -634 700 | | 19473 |
| Förändring goodwill | | 326 726 | | -252 611 | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -3 050 377 | - | -10 681 624 | - | -1 126 862 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Nyemission | | | | 90 695 776 | | |
| Amortering av övriga lån | | -23 567 | | 389 941 | | |
| Amortering av lån från Serendipity Ixora | | | | -10 000 000 | | 10 000 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -23 567 | - | 81 085 717 | - | 10 000 000 |
| Årets kassaflöde | | -11 915 872 | -1 484 018 | 54 006 189 | -2 371 051 | -3 513 536 |
| Avstämning av förändring i likvida medel | | | | | | |
| Ingående balans likvida medel | | 68 609 622 | 5 314 064 | 2 687 561 | 6 201 096 | 6 201 096 |
| Utgående balans likvida medel | | 56 693 750 | 3 830 046 | 56 693 750 | 3 830 046 | 2 687 561 |
| Förändring av likvida medel | | -11 915 872 | -1 484 018 | 54 006 189 | -2 371 051 | -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 1 jan 2016 | 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 | - | - | 1 761 712 | - | 1 761 712 |
| Periodens resultat | - | - | - | -13 087 205 | -13 087 205 |
| Utgående eget kapital 30 jun 2016 | 1 036 482 | 162 953 299 | -1 385 399 | -36 112 930 | 126 491 453 |

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 1 322 428,24 antal aktier ges ut förutsatt uppfyllnad av utsatta milstolpar relaterade till kommersialiseringen av Spherotide.

Moderföretagets resultaträkning

| Belopp i kronor (SEK) | Not | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2015-01-01 |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| Nettoomsättning | 1 | 1 032 017 | 75 000 | 1 885 774 | 179 136 | 392 859 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 8 503 | 10 512 | 15 472 | 26 649 | 40 770 |
| Rörelsens kostnader | | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 3 | -7 836 | -1 199 | -17 565 | 911 | -42686 |
| Övriga externa kostnader | 4 | -2 135 074 | -459 545 | -5 419 835 | -780 109 | -5 331 943 |
| Personalkostnader | | -1 762 360 | -920 675 | -3 191 322 | -1 804 121 | -3 976 905 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 5 | -304 136 | -31 204 | -468 342 | -31 204 | -64 938 |
| Övriga rörelsekostnader | | -310 | -6 174 | -37 892 | -6 346 | -11 322 |
| Rörelseresultat | | -3 169 196 | -1 333 285 | -7 233 708 | -2 415 083 | -8 994 165 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | | |
| Finansiella intäkter | | 30 182 | 5 | 30 305 | 23 | 127 |
| Finansiella kostnader | | 2 421 | - | -64 036 | -111 | -266 899 |
| Resultat efter finansiella poster | | -3 136 593 | -1 333 280 | -7 267 440 | -2 415 171 | -9 260 937 |
| Resultat före skatt | | -3 136 593 | -1 333 280 | -7 267 440 | -2 415 171 | -9 260 937 |
| Skatt | | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | | -3 136 593 | -1 333 280 | -7 267 440 | -2 415 171 | -9 260 937 |

Moderföretagets rapport över finansiell ställning

| Belopp i kronor (SEK) | Not | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|--|-----|--------------------|------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 7 | 5 581 028 | 101 360 | 158 723 |
| Andelar i koncernföretag | | 78 360 101 | | 62 775 435 |
| Finansiella anläggningstillgångar, hyresdepositioner | 8 | 634 700 | | |
| Summa anläggningstillgångar | | 84 575 829 | 101 360 | 62 934 158 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Övriga fordringar | 10 | 1 913 520 | 307 539 | 1 567 389 |
| Likvida medel | | 54 582 416 | 3 830 046 | 2 197 148 |
| Summa omsättningstillgångar | | 56 495 936 | 4 137 585 | 3 764 537 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 141 071 765 | 4 238 945 | 66 698 695 |

Eget kapital och skulder

| Belopp i heltal kronor (SEK) | Not | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|--|-----|--------------------|------------------|-------------------|
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 1 036 482 | 100 900 | 500 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 163 639 270 | 17 377 931 | 72 018 491 |
| Upparbetat resultat inklusive periodens resultat | | -26 545 775 | -13 596 109 | -19 278 336 |
| Summa eget kapital | | 138 129 978 | 3 882 722 | 53 240 155 |
| SKULDER | | | | |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | | 2 457 883 | 58 971 | 1 467 552 |
| Övriga kortfristiga skulder | 13 | 483 908 | 297 254 | 11 990 988 |
| Summa kortfristiga skulder | | 2 941 791 | 356 225 | 13 458 540 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 141 071 765 | 4 238 945 | 66 698 695 |

Moderföretagets rapport över kassaflödesanalys

| Belopp i kronor (SEK) | Not | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2015-01-01 |
|---|-----|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat före fin poster | | -3 169 196 | -1 333 285 | -7 233 708 | -2 415 083 | -8994165 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet; | | | | | | |
| - Återläggning av avskrivningar | | 304 136 | 31 204 | 468 342 | 31 204 | 64 938 |
| - Övriga poster ej kassapåverkande | | | | | | |
| Erhållen ränta | | 30 182 | 5 | 30 305 | 23 | 127 |
| Erlagd ränta | | -2 421 | - | -64 036 | -111 | -266 899 |
| Betald skatt | | -1 557 | -1 557 | -3 114 | -3 114 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -2 834 014 | -1 303 633 | -6 802 212 | -2 387 081 | -9 195 999 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | | | |
| Ökning/minskning kundfordringar | | -1 032 014 | -89 764 | -1 032 017 | -93 750 | -164 635 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | | 539 862 | -120 216 | 685 883 | | -1 053 528 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | | -330 629 | -49 332 | 990 331 | 135 436 | 1 353 725 |
| Ökning/minskning övriga avsättningar | | | | -264 242 | -54 857 | |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder | | -109 082 | 78 927 | -1 239 725 | | |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder | | | | | 29 202 | 1 719 823 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -3 765 877 | -1 484 018 | -7 661 981 | -2 371 051 | -7 340 615 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -1 300 338 | | -5 890 647 | | -91 097 |
| Investeringar i dotterbolag | | -3 816 698 | | -15 584 666 | | -6 572 235 |
| Betalda hyresdepositioner | | -634 700 | | -634 700 | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -5 751 736 | - | -22 110 013 | - | -6 663 332 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Nyemission | | | | 92 157 260 | | |
| Återbetalning lån lxora | | | | -10 000 000 | | 10 000 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | - | - | 82 157 260 | - | 10 000 000 |
| Årets kassaflöde | | -9 517 613 | -1 484 018 | 52 385 268 | -2 371 051 | -4 003 947 |
| Avstämning av förändring i likvida medel | | | | | | |
| Ingående balans likvida medel | | 64 100 029 | 5 314 064 | 2 197 148 | 6 201 096 | 6 201 096 |
| Utgående balans likvida medel | | 54 582 416 | 3 830 046 | 54 582 416 | 3 830 046 | 2 197 149 |
| Förändring av likvida medel | | -9 517 613 | -1 484 018 | 52 385 268 | -2 371 051 | -4 003 947 |

NOTER

Redovisningsprinciper

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senast publicerade årsredovisning. I och med förvärvet av Primm Pharma så upprättades en koncernredovisning för första gången per tredje kvartalet 2015. Jämförelsesiffrorna för andra kvartalet 2015 avser således enbart moderföretaget, 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 andra kvartalet av intäkt relaterad till Milstolpe 2 i avtalet med kunden Helvetic Biopharma för kommersialisering av Xlucane i Iran.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Koncernen

I övriga rörelseintäkter ingår utnyttjande av en skattelättnad om 68 TSEK för Primm Pharma enligt särskilt instiftat program i Italien för att främja forskningsintensiva bolag.

Not 3 Råvaror och förnödenheter

Koncernen

Kostnaden för rå- och förbrukningsmaterial är relaterad till produktionen av valideringsbatcherna av Spherotide samt material använt för forsknings och utvecklings syfte.

Not 4 Övriga externa kostnader

Koncernen

Övriga externa kostnader uppgick till -2 860 TSEK (-460) och hänför sig till förbrukningsinventarier till laboratoriet (-404), lokal (-195), forskning och

utveckling av produkter med depåberedning som Xbrane har i sin utvecklingsportfölj vilket sker enligt utvecklingsavtal med företaget Primm (-699) samt administrativa, legala, regulatoriska och kommersiella tjänster och övrigt (-1 562)

Not 5 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 andra kvartalet 2016 har inga nedskrivningsbehov identifierats.

Förvärvet av Primm Pharma genomfördes den 30 september 2015 och avskrivning av goodwill påbörjades under det fjärde kvartalet 2015. Goodwill skrivs av på tio år i enighet med regelverket K3 och ÅRL. Goodwill-posten skrivs av för tredje gången under andra kvartalet 2016, total avskrivning för perioden uppgår till 1 351 TSEK. Överskjutande del av avskrivning avser avskrivning av materiella anläggningstillgångar samt aktiverade utvecklingskostnader i Primm pharma. Eftersom produktionen av Spherotide påbörjades under andra kvartalet i Primm Pharma påbörjas även avskrivning av anläggningstillgångar i produktionsanläggningen för Spherotide under det andra kvartalet 2016. Dessa uppgick under andra kvartalet 2016 till 788 TSEK.

Moderföretaget

Avskrivningar avser avskrivningar av laboratorieutrustning som bedöms ha en ekonomisk livslängd på tre år.

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

Immateriella anläggningstillgångar består främst av goodwill hänförligt till förvärvet av Primm Pharma. Goodwillposten skrivs av för tredje gången under andra kvartalet 2016. Den ackumulerade avskrivningen uppgår till 4 052 TSEK. Resterande del av posten som ej avser goodwill avser aktiverade utvecklingskostnader och pågående nyanläggningar.

Moderföretaget

Moderföretaget har inga immateriella anläggningstillgångar per bokslutsdatum.

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Materiella anläggningstillgångar för koncernen har ökat med 6 102 TSEK varav 5 891 TSEK är relaterade till inköp av laboratorieutrustning i moderbolaget och resterande avser aktivering av labbutrustning, inventarier och pågående nyanläggningar i Primm Pharma.

Moderföretaget

Inventarier, verktyg och installationer har i moderföretaget ökat med 5 891 och avser huvudsakligen inköp av laboratorieutrustning.

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar, hyresdepositioner**Koncernen & moderföretaget**

Moderföretaget har under det andra kvartalet 2016 flyttat in i nya lokaler och därmed betalat en hyresdeposition till Nordea om totalt 635 TSEK.

Not 9 Varulager**Koncernen & moderföretaget**

Lagret i Primm Pharma uppgår per 30 juni 2016 till 2 805 TSEK. Posten består av råmaterial (694 TSEK), förbrukningsmaterial (17 TSEK) och valideringsbatcherna av slutliga produkten Spherotide (2 094 TSEK). Valideringsbatcherna är värderade i enlighet med förvärvskostnad av ingående råmaterial.

Not 10 Övriga fordringar**Koncernen & moderföretaget**

Övriga fordringar i koncernen består av skattelättnaden hos Primm Pharma (1 636 TSEK), kundfordringar (1 202 TSEK), momsfordran (1 786 TSEK) och förutbetalda kostnader (276 TSEK).

Not 11 Omräkningsdifferens**Koncernen**

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

Not 12 Övriga långfristiga skulder**Koncernen**

Långfristiga skulder består i huvudsak av en skuld till Primm Pharma's VD på 2 664 TSEK och en leasing på en anläggningstillgång i produktionsanläggningen för Spherotide.

Not 13 Övriga kortfristiga skulder**Koncernen**

Övriga kortfristiga skulder bestod till huvudsak av en skuld på 3 318 TSEK till Primm, en skuld som Primm Pharma hade vid förvärvstillfället, samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter på 2 042 TSEK.

Moderföretaget

Posten består huvudsakligen av månadens sociala avgifter och källskatt till Skatteverket.

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av moderföretagets 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 22 augusti 2016

.....
Saeid Esmailzadeh

Ordförande

.....
Alessandro Sidoli

Ledamot

.....
Peter Edman

Ledamot

.....
Maris Hartmanis

Ledamot

.....
Karin Wingstrand

Ledamot

.....
Martin Åmark

VD

.....
Giorgio Chirivi

Ledamot

MER INFORMATION

Finansiell kalender

Delårsrapport juli-sep

21 november 2016

Bokslutskommuniké

Februari 2017

För ytterligare information

Martin Åmark, VD

Mail: martin.amark@xbrane.com

Telefon: + 46 76-309 37 77

www.xbrane.com