



Kvartalsrapport januari – mars 2019

Finansiell översikt första kvartalet 2019

- » Nettoomsättning uppgick till 0 TSEK (8 616).
- » Bruttomarginalen uppgick till 0 procent (23).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 201 TSEK (13 674).
- » EBITDA uppgick till -31 236 TSEK (-7 344).
- » FoU-kostnader uppgick till 26 523 TSEK (20 260) vilket motsvarar 82 procent (88) av totala rörelsekostnader.
- » Periodens resultat uppgick till -33 313 TSEK (-8 916).
- » Resultat per aktie -5,26 SEK (-1,50).
- » Likvida medel vid periodens slut uppgick till 44 317 TSEK (18 930).

Väsentliga händelser under första kvartalet 2019

- » Godkännande erhöles från FDA (Food and Drug Administration) i USA avseende initiering av den registreringsgrundande fas I/III studie med Xlucane som går under namnet Xplore.
- » Martin Åmark, VD, tog över rollen som IR-ansvarig i Bolaget då tidigare IR-ansvarig, Susanna Helgesen, även CFO, är föräldraledighet på deltid. Susanna kvarstår som CFO och ekonomiteamet har därtill utökats med en kontrollertjänst.
- » Alessandro Sidoli och Saeid Esmailzadeh delgav att de inte kommer att ställa upp för omval till styrelsen vid årsstämman 2019.

- » En fulltecknad företrädesemission genomfördes i mars 2019 vilken inbringade 59 MSEK före emissionskostnader till Bolaget.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- » I april rekryterades och behandlades den första patienten i Xplore-studien.
- » Vid företrädesemissionen konverterades 8 MSEK av den utställda kreditfaciliteten från Serendipity till aktier.
- » Försäljningsmål presenterades för Xlucane om att nå €350 miljoner i årlig nettoomsättning tre år efter produktanseringen vilket beräknas ge cirka €100 miljoner i årlig licensinkomst för Xbrane, efter avdrag för produktions- och försäljningsrelaterade kostnader och vinstdelning med STADA.
- » En mammaliec cell-baserad teknologisk plattform har framgångsrikt etablerats och utvecklingen accelereras nu av Xdivane, en biosimilar på PD-1-hämmaren nivolumab (Opdivo®), som första produkt på denna plattform.



Pioneering biosimilar development

Finansiellt sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Nettoomsättning	-	8 616	20 485
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26 523	-20 260	-85 827
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	82%	88%	78%
Rörelseresultat	-32 932	-8 396	-11 415
EBITDA	-31 236	-7 344	-6 079
Periodens resultat	-33 313	-8 916	-13 236
Likvida medel	44 317	18 930	100 972
Soliditet, %	34 %	64%	33%
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	6 329 239	5 956 770	6 329 239
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning	6 329 239	5 956 770	6 329 239
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 329 239	5 956 770	6 213 927
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 329 239	5 956 770	6 213 927
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-5,26	-1,50	-2,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-5,26	-1,50	-2,13





VD har ordet

Kära aktieägare,

Under första kvartalet 2019 erhöll Xbrane myndighetsgodkännande för initiering av den registreringsgrundade fas I/III studien Xplore och i april kunde vi meddela att första patienten hade rekryterats och behandlats.

Xplore studien har inletts

Vi har nu erhållit myndighetsgodkännande från majoriteten av de 16 länder som ingår i studien. Aktivering av kliniker och rekrytering av patienter löper på enligt plan med målet att rekrytera samtliga patienter under 2019 och att därefter kunna rapportera data på det primära effektmåttet för samtliga patienter under andra kvartalet 2020.

Parallellt med att den kliniska studien fortlöper förbereder vi oss tillsammans med STADA för lansering av Xlucane. Patentet på originalläkemedlet Lucentis® löper ut under första kvartalet 2022 i Europa, vilket sammanfaller med den planerade lanseringen av Xlucane. Konkurrensmässigt ser det fortsatt mycket ljus ut då Xbrane är ett av tre bolag som har en biosimilar på Lucentis® i klinisk fas för lansering

i Europa och i USA. Det är en mycket gynnsam situation med tanke på att Lucentis® har en årlig försäljning på 35 miljarder SEK^{1,2} och, enligt våra uppskattningar, enbart 1,5 av 18 miljoner individer drabbade av dessa allvarliga ögonsjukdomar får behandling med godkända läkemedel (Lucentis® eller Eylea®).

Etablerad plattform för mammaliecellbaserade produkter

Från september 2018, då Xbrane fastslog den nya strategiska inriktningen med fullt fokus på att bli en världsledande biosimilarutvecklare, har vi arbetat intensivt med att etablera en teknologisk plattform för mammaliecell-baserade produkter. Detta är viktigt då de flesta biologiska produkter i dagsläget är framställda ur mammalieceller. Vi kunde i april tillkännage att vi nu har etablerat denna plattform, med kritiska nyrekryteringar och ingångna samarbeten med partners. Vi accelererar därmed utvecklingen av vår första biosimilar på denna plattform – Xdivane (nivolumab (Opdivo®) biosimilar).

»Under första kvartalet 2019 erhöll Xbrane myndighetsgodkännande för initiering av den registreringsgrundade fas III studien Xplore och i april kunde vi meddela att första patienten hade rekryterats och behandlats.«

Försäljning av Spherotide i Iran

De senaste dagarna har den geopolitiska situationen gentemot Iran förvärrats och osäkerhet kring den framtida utvecklingen föreligger. Xbrane har fram tills nu emottagit betalning för samtliga leveranser av Spherotide till Iran, men om EU skulle införa sanktioner gentemot Iran skulle det äventyra Xbranes möjlighet att fortsatt kunna ta emot betalningar. Xbranes styrelse har därför beslutat att, som försiktighetsåtgärd, inte leverera ytterligare batcher av Spherotide till Iran tills vi fått ytterligare klarhet i situationen och dess implikationer för oss. Inga leveranser kommer därmed att ske under andra kvartalet och vi kommer att kommunicera fortsatt hur påverkan blir under resten av året.

Företrädesemission genomförd

Under första kvartalet genomförde Bolaget en företrädesemission på totalt 59 miljoner SEK. Det var glädjande att se att intresset var så stort hos både existerande och nya investerare. Cirka 90 procent (53,6 miljoner SEK) av emissionen tecknades med stöd av teckningsrätter och för återstående del fanns ett intresse på totalt 45,4 miljoner SEK. Emissionen var därmed övertecknad till 67 procent. Vi tackar alla aktieägare, gamla som nya, för förtroendet.

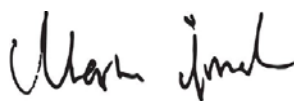
Finansiell ställning och fortsatt drift

Vid slutet av första kvartalet hade Xbrane en kassa på 44 miljoner SEK, exklusive emissionslikviden från ovan

nämnda företrädesemission vilken inkom efter kvartalets utgång. Som tidigare kommunicerats har Bolaget, efter genomförd företrädesemission, ett fortsatt kapitalbehov på 100-125 miljoner SEK för den kliniska studien Xplore. Utöver detta kommer ytterligare kapital att behövas för planlig utveckling av Bolagets prekliniska biosimilarer.

Xbrane arbetar aktivt med att träffa institutionella investerare som är långsiktigt intresserade av att vara med i bygandet av Xbrane. Under kvartalet anordnade Xbrane tillsammans med Vator Securities två viktiga events i Stockholm, ett tillsammans med experter inom biosimilarmarknaden och specifikt för oftalmiskt bruk samt ett tillsammans med Xbranes kommersialiseringspartner STADA. Videoupptagningar från båda evenen finns på Xbranes webbsida. Under andra kvartalet kommer Xbrane att presentera på BioEquity i Barcelona samt delta på BIO i Philadelphia och Jefferies Healthcare konferens i New York.

Tack för ert fortsatta stöd,



Martin Åmark
VD

Referenser:

- 1) Novartis, Annual Report 2018
- 2) Roche, Annual Report 2018
- 3) IMS Health 2016

Om Xbrane

Xbrane Biopharma är ett bioteknikbolag som utvecklar och tillverkar biosimilarer. Xbrane har en patenterad proteinproduktionsplattform i *E.coli* och världsledande kompetens inom biosimilarer.

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 35 miljarder SEK^{1,2}.

Organisation

Xbranekoncernen består av moderbolaget Xbrane Biopharma AB samt det italienska helägda dotterbolaget Primm Pharma s.r.l. 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.



Referenser:

- 1) Novartis, Annual Report 2018
- 2) Roche, Annual Report 2018

Om ledande produkten Xlucane

Xlucane

Efter att ha slutfört utvecklingen och uppskalningen av produktionsprocessen under 2018 inleddes 2019 med att erhålla myndighetsgodkännande från FDA i USA för att kunna påbörja den registreringsgrundade fas I/III studien som går under namnet "Xplore".

Studien innefattar cirka 600 patienter med den våta formen av åldersrelaterad makuladegeneration. Studien omfattar 150 kliniker i 16 länder och myndighetsgodkännande har erhållits från majoriteten av dessa. 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.

XLUCANE

Xlucane är en ranibizumab biosimilar (originalläkemedel Lucentis®) som används i behandling av åldersrelaterad makuladegeneration (AMD), diabetes relaterad makulaödem (DME) och retinal venoclusion (RVO). Originalprodukten genererade under 2018 en årlig försäljning på ca 35 miljarder SEK^{1,2} och kommer att förlora sitt patentskydd 2020 i USA och 2022 i Europa.



Referenser:

- 1) Novartis, Annual Report 2018
- 2) Roche, Annual Report 2018

Produktportfölj

Produkt	Biosimilar till	Primär indikation	Försäljning för originalläkemedel, 2018 (miljarder SEK)	Patentutgång för originalläkemedel	Utvecklingsfas
Xlucane	Ranibizumab (Lucentis®)	Våt åldersrelaterad makuladegeneration Diabetesrelaterade ögonskador Retinal venocklusion	35 ^{1,2}	2022 (Europa) 2020 (USA)	FDA och den centrala etiska kommittén i USA har i januari 2019 accepterat Xbranes ansökan om initiering av Xplore. Registreringsgrundande Fas III studie inleddes under april 2019
Xcimzane	Certolizumab pegol (Cimzia®)	Reumatoid artrit Axial spondylartrit Psoriasisartrit Psoriasis Crohns sjukdom	14 ³	2024 (Europa och USA)	Preklinisk fas
Xoncane	Pegaspargase (Oncaspar®)	Akut lymfatisk leukemi	2 ⁴	Utgånget	Preklinisk fas
Spherotide	Triptorelin (Decapeptyl®)	Prostatacancer Bröstcancer Endometrios Myom	4 ⁵	Utgånget	Preklinisk fas
Xdivane	Nivolumab (Opdivo®)	Hudcancer, Lungcancer, Njurskancer, Huvud- och halscancer, urinblåse- och urinvägscancer,	54 ⁶	2026-2030 beroende på land	Preklinisk fas

Referenser:

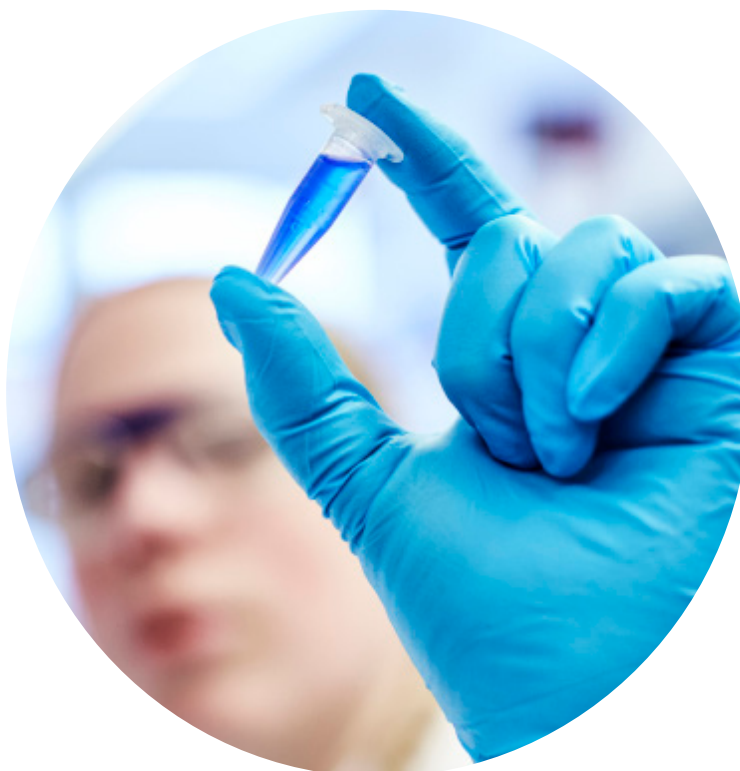
- 1) Novartis bokslutskommuniké 2018.
- 2) Roche bokslutskommuniké 2018.
- 3) UCB bokslutskommuniké 2018.
- 4) Shire bokslutskommuniké 2018.
- 5) <https://www.iqvia.com/en/institute/reports/advancing-biosimilar-sustainability-in-europe>
- 6) BMS bokslutskommuniké 2018

Ägarförhållanden

Xbrane hade per 31 mars 2019 totalt cirka 2 800 aktieägare. Antal utestående aktier uppgick till 6 329 239. De tio största ägarna vid periodens utgång visas i tabellen nedan¹.

Efter kvartalets utgång registrerades den företrädesemission om 1 977 887 aktier som ökade antalet utestående aktier till 8 307 126. I noten nedan framgår hur antal aktier och ägarandel har förändrats för de aktieägare som har en närstående relation till Bolaget.

Namn	Antal aktier	Ägarandel, %
Serendipity Group AB ²	683 329	10,8 %
Paolo Sarmientos ²	395 919	6,3 %
Avanza Pension	359 412	5,7 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	210 895	3,3 %
Swedbank försäkring	132 070	2,1 %
Martin Åmark ²	111 890	1,8 %
Christer Skogum	111 800	1,8 %
Siavash Bashiri ²	87 294	1,4 %
Magnus Tillberg	86 000	1,4 %
Jan-Willem De Gier	84 083	1,3 %
Summa tio största aktieägare	2 262 692	35,7%
Övriga aktieägare	4 066 547	64,3 %
Totalt utestående aktier	6 329 239	100,00%



Referenser:

- 1) Modular Finance. Baseras på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare.
- 2) Serendipity Group AB ökade antal aktier till 950 322 stycken och har därefter ökat sin ägarandel till 11,4%. Paolo Sarmientos hade oförändrat antal aktier och har därefter minskat sin ägarandel till 4,8% Martin Åmark ökade antal aktier till 129 394 stycken och har därefter minskat sin ägarandel till 1,6%. Siavash Bashiri ökade antal aktier till 100 330 stycken och har därefter minskat sin ägarandel till 1,2%.

Finansiell översikt

Koncernens resultat för perioden januari-mars 2019

Under kvartalet har det inte skett någon försäljning (8 616 TSEK i samma period föregående år) och därmed har inte heller någon kostnad för såld vara redovisats (-6 596 TSEK). Under första kvartalet 2019 skedde ingen leverans till bolagets partner då en leverans utfördes i slutskedet av december 2018. Till följd av den geopolitiska situationen i Iran har bolaget beslutat att avvakta med ytterligare försäljning till Iran under andra kvartalet.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 201 TSEK (13 674) och avser licensintäkter från icke-kärnverksamhet samt valutakursvinster. En milstaple ersättning avseende utlicensiering av Spherotide till den kinesiska marknaden om 13 137 TSEK är inkluderad jämförelseperioden. Försäljningskostnader uppgick till -232 TSEK (-439). Administrationskostnader uppgick till -2 883 TSEK (-2 952).

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -26 523 TSEK (-20 260) varav -23 077 TSEK (-17 550) avser biosimilarer och då primärt Xlucane och -3 446 TSEK (-2 710) avser det långtidsverkande injicerbara läkemedlet Spherotide. Utvecklingskostnader kan variera kraftigt mellan kvartalen beroende på vilka processer och aktiviteter som pågår. Kostnadsökningen under kvartalet är främst hänförlig till kostnader avseende uppstarten av Xplore-studien. Övriga rörelsekostnader uppgick till -4 495 TSEK (-438) och utgörs primärt av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Antalet anställda har under kvartalet ökat från 28 till 35 stycken.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -32 932 TSEK (-8 396).

Finansnetto uppgick till -381 TSEK (-521) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader för kreditfacilitet samt leasingavtal.

Resultat före skatt uppgick till -33 313 TSEK (-8 916). Under kvartalet återfanns ingen skattekostnad, vilket inte heller fanns i jämförelseperioden.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -33 313 TSEK (-8 916).

Koncernens kassaflöde

Koncernens kassaflöde januari - mars 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -53 200 TSEK (-8 914). Förändringen av rörelsefordringar och rörelseskulder kan variera kraftigt mellan kvartalen

primärt som ett resultat av vidarefakturerings till STADA avseende utvecklingsarbetet för Xlucane samt kostnader för den kliniska studien. I detta kvartal påverkas även rörelsefordringar av den företrädesemission som genomfördes och där emissionslikviden bokades som en fordran vid utgången av kvartalet. Förändring av rörelsefordringar respektive rörelseskulder uppgick till -39 965 TSEK (-4 812) respektive 18 709 TSEK (3 236).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -357 TSEK (-21) och utgjordes av mindre investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -342 TSEK (19 865) och avser transaktionskostnader för företrädesemission om -25 TSEK (-), amortering av lån -35 TSEK (-41) respektive leasingsskuld om -282 TSEK (-94).

Koncernens finansiella ställning och fortsatt drift

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 44 317 TSEK (18 930). Inga nya lån har tagits upp under kvartalet. Vid slutet av kvartalet påbörjades en företrädesemission som slutfördes under andra kvartalet. Efter den genomförda företrädesemissionen föreligger det ett fortsatt kapitalbehov på 100-125 miljoner SEK för finansiering av den pågående Xplore studien samt ytterligare kapital för fortsatt drift och utveckling av prekliniska biosimilarer.

Vid företrädesemissionen konverterades 8 MSEK av lånet från Serendipity till aktier och därefter uppgick den utnyttjade kreditfacilitet till 37 MSEK. Kreditfacilitetens förfalldatum förlängdes även efter utgången av kvartalet och återbetalning ska ske senast i juni 2020. Vid kvartalet utgång har kreditfaciliteten klassats som en långfristig skuld men kommer vid nästa delårsrapport och framgent klassas som kortfristig om ingen omförhandling sker. Bolaget utvärderar fortsättningsvis olika finansieringsalternativ tillsammans med sin finansiella rådgivare samt för dialoger med investerare.

Soliditeten uppgick till 34 procent (64).

Övriga fordringar

Övriga fordringar uppgick till 59 348 TSEK (-) och ökningen avser den pågående företrädesemissionen som avslutades först efter kvartalets utgång.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader uppgick till 79 546 TSEK (1 697) och avser främst inköp av referensläkemedel till den påbörjade fas I/III studien, Xplore, som kommer att nyttjas under den pågående studien.

Förändringar i eget kapital

Förändringen av eget kapital avsåg primärt den pågående företrädesemissionen samt tillhörande transaktionskostnader. Företrädesemissionen ökade eget kapital med 49 851 TSEK och är på balansdagen klassificerade som ej registrerat aktiekapital.

Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 45 000 TSEK (21 031) och har sedan föregående kvartal omklassificerats som långfristigt då löptiden har förlängts till 30 juni 2020.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder uppgick till 36 227 TSEK (14 441) där förändringen avser ökade kostnader för utvecklingen av Xlucane och då primärt relaterade till den pågående Xplore-studien.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 97 564 TSEK (6 765) och avser främst förskottsbetalningar från samarbetspartnern STADA motsvarande deras andel av utvecklingskostnaderna för Xlucane.

Moderbolaget

Kärnverksamheten i Xbrane, vilken är utvecklingen av biosimilärer, drivs från moderbolaget. Då moderbolaget utgör så stor del av Koncernen blir en redogörelse i textformat över moderbolagets resultat, finansiell ställning och fortsatt drift samt kassaflöde närmast överflödigt. Därav presenterats detta endast i rapportformat på sidorna 17-19.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2018 som finns tillgänglig på Bolagets webbsida. I årsredovisningen 2018 beskrivs riskerna gällande sanktioner mot Iran som skulle kunna leda till försvårade möjligheter att sälja varor och erhålla betalningar från Iran. På grund av det försvårade geopolitiska läget kommer Bolaget att avvakta med försäljning och leveranser gentemot Iran under kommande kvartal.

Bortsett från ovan kommentar så har det inte uppstått några nya faktorer eller ändrade antaganden under kvartalet som skulle kunna ha en väsentlig påverkan på den tidigare gjorda risk och osäkerhetsbedömningen.

Aktieinformation

Xbranes aktiekapital uppgick vid periodens utgång till 1 419 TSEK (1 335) fördelat på 6 329 239 aktier (5 956 770). Kvotvärdet på samtliga aktier är 0,224 SEK och alla aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Xbranes aktie är sedan den 3 februari 2016 listad på Nasdaq First North och antalet aktieägare i Xbrane uppgick på balansdagen till cirka 2 800 stycken. Aktiens stängningskurs på balansdagen var 38,95 SEK vilket resulterade i ett börsvärde om 246 miljoner SEK.

Företrädesemission

I slutet av kvartalet genomfördes en företrädesemission, med stöd av bemyndigande från Årsstämman 2018, som registrerades och färdigställdes efter kvartalets utgång. Emissionen inbringade 59 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen uppgick till 30 SEK per aktie, vilket motsvarade en rabatt om cirka 22,76 procent jämfört med den teoretiska kursen efter avskiljandet av teckningsrätter, baserat på stängningskursen för Xbrane-aktien den 28 mars 2019 på Nasdaq First North. Transaktionskostnader uppgick till 9 486 TSEK och omfattar kostnader för garantiåtagande, finansiella och legala rådgivare, marknadsföring samt administration. Serendipity Group kvittade sin teckning i emissionen om 8 MSEK mot sitt utställda lån till Xbrane som efter företrädesemissionen uppgick till 37 MSEK. Återbetalningstiden för lånet har även förlängts med ett år till 30 juni 2020. Genom företrädesemissionen ökade Xbranes aktiekapital med cirka 443 415 SEK till cirka 1 862 342 SEK och det totala antalet aktier ökade med 1 977 887 aktier till 8 307 126 aktier efter att företrädesemissionen registrerats efter kvartalets utgång. Vator Securities agerade finansiell rådgivare och Baker McKenzie agerade legal rådgivare till Bolaget med anledning av företrädesemissionen.

Organisation och medarbetare

Xbrane har sitt huvudkontor i Solna utanför Stockholm, Sverige där även laboratorium finns för forskning och utveckling av biosimilärer. Xbrane har ett helägt dotterbolag, Primm Pharma, med verksamhet i Milano, Italien. På balansdagen hade Koncernen 35 anställda.

Bolagsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 16 maj 2019. Kallelse har offentliggjorts genom pressmeddelande, i Svenska Dagbladet samt publicerats på Xbranes webbsida: www.xbrane.com.

Certified adviser

Xbranes Certified adviser på Nasdaq First North är Avanza Bank AB med följande kontaktuppgifter:
Email – corp@avanza.se Tel. – 08-409 421 20

Granskning

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	Noter	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Nettoomsättning	2	-	8 616	20 485
Kostnad för sålda varor		-	-6 596	-15 907
Bruttoresultat		-	2 020	4 578
Övriga rörelseintäkter	2	1 201	13 674	99 742
Försäljningskostnader		-232	-439	-933
Administrationskostnader		-2 883	-2 952	-23 347
Forsknings- och utvecklingskostnader		-26 523	-20 260	-85 827
Övriga rörelsekostnader		-4 495	-438	-5 629
Rörelseresultat	2	-32 932	-8 396	-11 415
Finansiella intäkter		51	-	44
Finansiella kostnader		-432	-521	-1 744
Finansnetto	2	-381	-521	-1 700
Resultat före skatt		-33 313	-8 916	-13 115
Skatt		-	-	-121
Periodens resultat		-33 313	-8 916	-13 236
Periodens resultat hänförligt till:				
- Moderbolagets ägare		-33 313	-8 916	-13 236
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Periodens resultat		-33 313	-8 916	-13 236
Resultat per aktie				
- Före utspädning (SEK)		-5,26	-1,50	-2,13
- Efter utspädning (SEK)		-5,26	-1,50	-2,13
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång				
- Före utspädning		6 329 239	5 956 770	6 329 239
- Efter utspädning		6 329 239	5 956 770	6 329 239
Genomsnittligt antal utestående aktier				
- Före utspädning		6 329 239	5 956 770	6 213 927
- Efter utspädning		6 329 239	5 956 770	6 213 927

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Periodens resultat	-33 313	-8 916	-13 236
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till perioden resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 289	4 013	3 686
Periodens övrigt totalresultat	1 289	4 013	3 686
Periodens totalresultat hänförligt till:			
- Moderbolagets ägare	-32 024	-4 904	-9 551
- Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Periodens totalresultat	-32 024	-4 904	-9 551

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	60 693	59 942	59 838
Immateriella anläggningstillgångar	5 653	6 381	5 773
Materiella anläggningstillgångar	20 266	18 162	16 744
Finansiella placeringar	8 871	635	8 871
Summa anläggningstillgångar	95 482	85 119	91 226
Varulager	8 912	3 320	5 525
Skattefordringar	5 097	8 508	10 427
Kundfordringar	1 463	12 558	10 489
Övriga fordringar	59 348		5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79 546	1 697	34 240
Likvida medel	44 317	18 930	100 972
Summa omsättningstillgångar	198 683	45 012	161 659
SUMMA TILLGÅNGAR	294 165	130 131	252 885
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 419	1 335	1 419
Ej registrerat aktiekapital	59 337	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	174 742	180 004	184 007
Reserver	6 837	5 875	5 548
Balanserat vinstmedel inklusive årets resultat	-141 216	-103 583	-107 903
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	101 118	83 630	83 070
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	101 118	83 630	83 070
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	45 000	20 243	12
Leasing skuld	2 512	343	29
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 118	-	4 118
Övriga avsättningar	4 475	3 797	4 275
Summa långfristiga skulder	56 105	24 383	8 433
Kortfristiga räntebärande skulder	119	-	45 139
Leverantörsskulder	36 227	14 441	30 908
Skatteskulder	125	-	123
Övriga skulder	1 011	466	820
Leasing skuld	1 896	445	422
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97 564	6 765	83 970
Summa kortfristiga skulder	136 942	22 117	161 382
SUMMA SKULDER	193 047	46 501	169 816
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	294 165	130 131	252 885

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-33 313	-8 916	-13 115
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 654	1 693	4 953
Betald inkomstskatt	-	-	-
	-28 659	-7 223	-8 162
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-3 285	-115	-2 280
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-39 965	-4 812	-46 360
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	18 709	3 236	103 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53 200	-8 914	46 707
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-357	-21	-1 598
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-357	-21	-1 598
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	2 549
Transaktionskostnader	-25	-	-12
Emission av teckningsoptioner	-	-	701
Upptagna lån	-	20 000	45 000
Amortering av lån	-35	-41	-131
Amortering av leasingskuld	-282	-94	-377
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-342	19 865	47 730
Periodens kassaflöde	-53 899	10 930	92 839
Likvida medel vid periodens början	100 972	7 903	7 903
Valutakursdifferens i likvida medel	-2 757	96	230
Likvida medel vid periodens slut	44 317	18 930	100 972

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 419	-	184 007	5 548	-107 903	83 070	83 070
Årets totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-	-33 313	-33 313	-33 313
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	1 289	-	1 289	1 289
Årets totalresultat	-	-	-	1 289	-33 313	-32 024	-32 024
Transaktioner med koncernens ägare							
Nyemission	-	59 337	-9 486	-	-	49 851	49 851
- Ej registrerat aktiekapital	-	443	-	-	-	443	443
- Ej registrerad emission	-	58 893	-	-	-	58 893	58 893
- Transaktionskostnader	-	-	-9 486	-	-	-9 486	-9 486
Utgivna konvertibla skuldebrev	-	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättning	-	-	221	-	-	221	221
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	59 337	-9 265	-	-	50 072	50 072
Utgående eget kapital 2019-03-31	1 419	59 337	174 742	6 837	-141 216	101 118	101 118

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 335	179 874	1 862	-94 667	88 405	88 405
Årets totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-8 916	-8 916	-8 916
Årets övrigt totalresultat	-	-	4 013	-	4 013	4 013
Årets totalresultat	-	-	4 013	-8 916	-4 904	-4 904
Transaktioner med koncernens ägare						
Aktierelaterade ersättning	-	129	-	-	129	129
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	129	-	-	129	129
Utgående eget kapital 2018-03-31	1 335	180 004	5 875	-103 583	83 630	83 630

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

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 335	179 874	1 862	-94 667	88 405	88 405
Årets totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-13 236	-13 236	-13 236
Årets övrigt totalresultat	-	-	3 686	-	3 686	3 686
Årets totalresultat	-	-	3 686	-13 236	-9 551	-9 551
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission	9	2 528	-	-	2 537	2 537
- Nyemission	9	2 540	-	-	2 549	2 549
- Transaktionskostnader	-	-12	-	-	-12	-12
Konvertering av skuldebrev	74	-74	-	-	-	-
Utställande av tecknings- optioner	-	701	-	-	701	701
Aktierelaterade ersättning	-	978	-	-	978	978
Summa transaktioner med koncernens ägare	84	4 132	-	-	4 216	4 216
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 419	184 007	5 548	-107 903	83 070	83 070

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Nettoomsättning	-	-	-
Kostnad såld vara	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	839	13 681	97 149
Försäljningskostnader	-7	-	-
Administrationskostnader	-1 750	-2 091	-19 074
Forsknings- och utvecklingskostnader	-23 082	-17 550	-75 257
Övriga rörelsekostnader	-4 470	-13 481	-18 192
Rörelseresultat	-28 470	-19 441	-15 375
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader	-414	-504	-1 690
Finansnetto	-414	-504	-1 690
Resultat före skatt	-28 884	-19 945	-17 065
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-28 884	-19 945	-17 065

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Periodens resultat	-28 884	-19 945	-17 065
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-28 884	-19 945	-17 065

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	4 631	6 272	5 014
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	100 783	100 783	100 783
Andra långfristiga fordringar	8 871	635	8 871
Totalt finansiella anläggningstillgångar	109 654	101 418	109 654
Summa anläggningstillgångar	114 285	107 690	114 667
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	5	-	196
Fordringar hos koncernföretag	20	-	-
Tecknat ej inbetalt kapital	59 337	-	-
Övriga fordringar	1 613	898	1 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79 473	1 427	33 596
Summa kortfristiga fordringar	140 448	2 326	34 810
Kassa och bank	36 887	17 950	100 380
Summa omsättningstillgångar	177 335	20 276	135 190
SUMMA TILLGÅNGAR	291 620	127 966	249 857
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 419	1 335	1 419
Ej registrerat aktiekapital	59 337	-	-
Fritt eget kapital			
Överkursfond	175 428	180 690	184 693
Balanserat resultat	-94 688	-77 623	-77 623
Periodens resultat	-28 884	-19 945	-17 065
Summa eget kapital	112 612	84 457	91 424
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	45 000	20 000	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 118	-	4 118
Summa långfristiga skulder	49 118	20 000	4 118
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	45 000
Skulder till koncernbolag	-	-	3 042
Leverantörsskulder	34 724	4 739	23 709
Övriga skulder	859	378	630
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	94 307	18 391	81 934
Summa kortfristiga skulder	129 890	23 509	154 316
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	291 620	127 966	249 857

Moderföretagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-28 884	-19 945	-17 065
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;	4 104	450	6 927
Betald inkomstskatt	-	-	-
	-24 780	-19 495	-10 138
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-55 794	2 945	-38 319
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	23 267	14 577	99 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57 307	-1 973	51 505
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott	-	-6 691	-6 691
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-73	-	-110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73	-6 691	-6 801
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	2 549
Transaktionskostnader	-25	-	-12
Emission av teckningsoptioner	-	-	701
Upptagna lån	-	20 000	55 000
Amortering av lån	-3 042	-	-6 958
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 067	20 000	51 280
Periodens kassaflöde	-60 447	11 336	95 984
Likvida medel vid periodens början	100 380	6 483	6 483
Valutakursdifferens i likvida medel	-3 046	131	-2 087
Likvida medel vid periodens slut	36 887	17 950	100 380

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag a450v nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången till denna standard framgår i sammandrag nedan.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal har ersatt den tidigare redovisningsstandarden IAS 17 Leasingavtal inklusive IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal och relaterade tolkningar. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt, utom kontrakt om maximalt 12 månader och kontrakt av individuellt lågt värde, som tillgång och skuld i rapporten över finansiell ställning. Redovisningen i enlighet med IFRS 16 baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet. Tillgången och skulden redovisas till ett diskonterat nuvärde av framtida leasingbetalningar. Kostnaden avseende den leasade tillgången består av avskrivningar på tillgången och ränta på leasingkulden. Avtal som tidigare utgjort operationella leasingavtal kommer således att rapporteras i balansräkningen med följden att tidigare rörelsekostnad, periodens leasingavgift, ersätts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Det är endast leasingkomponenten i ett kontrakt som ska redovisas i balansräkningen, servicekomponenterna redovisas som en operativ kostnad.

Övergångsmetod

Xbrane tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 med hjälp av den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte har räknats om.

Övergångseffekter

Som operationell leasetagare påverkas i första hand koncernens hyres- samt billeasingkontrakt med effekten att balansomslutningen, rörelseresultatet och finansiella kostnader ökar samt att de relaterade kassaflödena flyttas från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten. Den ingående effekten på koncernens balansräkning per den 1 januari 2019 är att en leasingtillgång om 4 495 TSEK samt leasingkund uppstod, övergången hade ingen effekt på eget kapital. Vid utgången av första kvartalet 2019 så återfanns det totala nyttjanderättstillgångar uppgående till 6 000 TSEK samt en leasingkund. Dessa nyttjanderättstillgångarna inkluderar även tidigare finansiell leasing i det Italienska dotterbolaget.

Effekten på koncernens resultaträkning under det första kvartalet var 23 TSEK och 444 TSEK för räntekostnader respektive avskrivningar. Den genomsnittliga marginella låneräntan om 3 procent har använts som diskonteringsränta vid uträkandet av övergångseffekterna. För koncernens alternativa nyckeltal skapades det ingen väsentlig förändring efter implementering av IFRS 16.

Effekter av IFRS 16 TSEK	2019 KV 1 (IFRS 16)	Effekt av IFRS 16	2019 KV 1 (IAS 17)
Rörelseresultat	-32 932	-14	-32 946
Finansnetto	-381	23	-357
Resultat före skatt	-33 313	-9	-33 304

Not 2 Segmentsrapportering**Rapportering över intäkter, rörelseresultat och resultat före skatt per segment**

Belopp i TSEK	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Intäkter per segment			
Biosimilarer	-	-	77 860
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	352	22 150	36 023
Ofördelade intäkter	849	140	6 344
Summa intäkter	1 201	22 290	120 227
Resultat per segment			
Biosimilarer	-23 082	-17 509	3 497
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-3 084	11 849	-27 462
Administration och ofördelat resultat	-6 766	-2 736	12 550
Rörelseresultat	-32 932	-8 396	-11 415
Finansnetto			
Biosimilarer	-	-	-
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-	-14	-
Administration och ofördelat resultat	-381	-507	-1 700
Summa	-381	-521	-1 700
Resultat före skatt	-33 313	-8 916	-13 115
Avskrivningar			
Biosimilarer	680	439	1 788
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	910	566	3 482
Administration och ofördelat resultat	105	48	66
Summa	1 696	1 052	5 336

Not 3 Fördelning av intäkter

Belopp i TSEK	Kv 1 2019			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/ administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	302	-	302
Asien	-	-	-	-
Europa	-	50	40	90
USA	-	-	809	809
Summa	-	352	849	1 201
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	302	-	302
Milstolpebetalningar från partners	-	-	-	-
Tjänster och övrigt	-	50	848	899
Summa	-	352	848	1 201

Belopp i TSEK	Kv 1 2018			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/ administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	8 616	-	8 616
Asien	-	13 137	-	13 137
Europa	-	397	-	397
USA	-	-	140	140
Summa	-	22 150	140	22 290
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	8 616	-	8 616
Milstolpebetalningar från partners	-	13 137	-	13 137
Tjänster och övrigt	-	397	140	537
Summa	-	22 150	140	22 290

Belopp i TSEK	Helår 2018			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/ administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	20 485	-	20 485
Asien	-	13 076	-	13 076
Europa	77 860	2 463	5 918	86 241
USA	-	-	425	425
Summa	77 860	36 023	6 344	120 227
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	20 485	-	20 485
Milstolpebetalningar från partners	77 325	13 076	-	90 401
Tjänster och övrigt	535	2 463	6 344	9 341
Summa	77 860	36 023	6 344	120 227

Not 4 Transaktioner med närstående

Under och efter kvartalet genomfördes en företrädesemission (se sidan 10) där flera närstående deltog och tecknade aktier på marknadsmässiga villkor samt att en del av det lån som Serendipity Group ställt ut till Xbrane konverterades till aktier. Följande närstående transaktioner genomfördes:

- Serendipity Group konverterade ca 8 MSEK av det utställda lånet till 267 017 stycken aktier. Löptiden på resterande skuld förlängdes med ett år till juni 2020.
- Följande personer i styrelsen och koncernledningen deltog i emissionen och tecknade aktier: Anders Tullgren (12 838 stycken aktier), Maris Hartmanis (2 500 stycken aktier), Peter Edman (3 000 stycken aktier), Karin Wingstrand (8 968 stycken aktier), Giorgio Chirivi (2 500 stycken aktier), Martin Åmark (17 504 stycken aktier), Siavash Bashiri (10 850 stycken aktier), Susanna Helgesen (5 640 stycken aktier) och David Vikström (4 493 stycken aktier).

Aktierna registrerades och distribuerades till ovan nämnda personer och bolag efter kvartalets utgång. Även lånet konverterades till aktier efter kvartalets utgång.

Not 5 Finansiella instrument

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Intygande

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 14 maj 2019

Anders Tullgren
Ordförande

Saeid Esmailzadeh
Ledamot

Peter Edman
Ledamot

Alessandro Sidoli
Ledamot

Karin Wingstrand
Ledamot

Maris Hartmanis
Ledamot

Giorgio Chirivi
Ledamot

Martin Åmark
VD

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (kvartalsrapport) för Xbrane Biopharma AB (publ) per den 31 mars 2019 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på bolagets beskrivning av finansiell ställning på sida 9 där det framgår att bolaget utvärderar olika finansieringsalternativ för att säkerställa den fortsatta driften de närmaste 12 månaderna. Ingen finansiering är per datumet för undertecknande av denna rapport säkerställd. Detta tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som skapar tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Stockholm den 14 maj 2019

KPMG AB

Duane Swanson
Auktoriserad revisor



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	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Bruttoresultat	-	2 020	4 578
Dividerat med nettoomsättning	-	8 616	20 485
Bruttomarginal	N/A	23%	22%

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	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Rörelseresultat	-32 932	-8 396	-11 415
Avskrivningar	-1 696	-1 052	-5 336
EBITDA	-31 236	-7 344	-6 079

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	2019 Kv 1	2018 Kv 1	2018 Helår
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26 523	-20 260	-85 827
Dividerat med rörelsekostnader minus avskrivningar och nedskrivningar	-32 437	-23 037	-110 400
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader	82%	88%	78%

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	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Summa eget kapital	101 118	83 630	83 070
Dividerat med summa tillgångar	294 165	130 131	252 885
Soliditet	34%	64%	33%