



Science for high quality biosimilars

Q1

Delårsrapport januari – mars 2025

FINANSIELLT SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

	2025 jan–mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Nettoomsättning, TSEK	93 237	14 065	148 098
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	–22 818	–76 114	–162 014
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	67%	86%	68%
Rörelseresultat, TSEK	27 661	–73 836	–97 224
EBITDA, TSEK	32 572	–68 822	–77 335
Periodens resultat, TSEK	8 165	–97 405	–266 220
Likvida medel, TSEK	24 709	269 758	124 330
Soliditet, %	31%	44%	25%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,01	–0,30	–0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,01	–0,30	–0,22
Antal anställda på balansdagen	64	75	65

FINANSIELL ÖVERSIKT
FÖRSTA KVARTALET 2025*

- Nettoomsättning uppgick till 93,2 MSEK (14,1).
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 8,8 MSEK (5,2).
- EBITDA uppgick till 32,6 MSEK (–68,8).
- FoU-kostnader uppgick till –22,8 MSEK (–76,1) motsvarande 67 procent (86) av totala rörelsekostnader.
- Periodens resultat uppgick till 8,2 MSEK (–97,4).
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (–0,30).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 24,7 MSEK (269,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE
UNDER FÖRSTA KVARTALET 2025

- I januari meddelade bolaget att man utsett Jane Benyamin till tillförordnad Chief Financial Officer, då Anette Lindqvist lämnat sin tjänst.
- I mars informerade bolaget att man ingått ett avtal om att avyttra XB003 (biosimilar-kandidat till Cimzia®) och delar av sin organisation, till Alvotech för en total ersättning om cirka 275 miljoner SEK och innefattar övertagande av konvertibla obligationen i sin helhet, andel av leverantörsskulder direkt hänförliga till XB003

samt kontant ersättning om cirka 102 miljoner SEK. Minskningen av Xbranes organisation kommer att reducera de årliga fasta kostnaderna med cirka 120 miljoner SEK. Slutligt genomförande av transaktionen är beroende av ett godkännande från Xbranes aktieägare vid en extra bolagsstämma samt ett godkännande i enlighet med lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar (FDI-lagen).

- Bolaget kallade i mars till en extra bolagsstämma, som hölls den 14 april 2025.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE
EFTER KVARTALET UTGÅNG

- I april beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag avseende försäljning av vissa tillgångar i bolaget till Alvotech hf. Alvotech kommer att förvärva tillgångarna genom ett helägt dotterbolag, Alvotech Sweden AB, org.nr 559522-0673. Avtalet är vidare villkorat ett godkännande i enlighet med lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar.

*Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

”Transaktionen med Alvotech stärker Xbranes finansiella position och gör det möjligt för bolaget att fullt ut fokusera på att realisera den fulla potentialen i Ximluci® och Xdivane™, samt generera betydande intäkter i form av royalty och vinstdelning.”

Vd-ord

Kära aktieägare,

Det första kvartalet 2025 markerade en viktig milstolpe i Xbrane Biopharmas utveckling. Vi ingick ett avtal med Alvotech om försäljning av biosimilar-kandidaten XB003 (referensläkemedel Cimzia®) samt delar av vår organisation för cirka 275 MSEK.

Avyttring av XB003 till Alvotech

Genom affären med Alvotech stärker vi vår finansiella position avsevärt och minskar våra fasta kostnader med cirka 120 MSEK årligen. Vi behåller över 75 % av den konkurrensjusterade adresserbara marknaden i vår portfölj, inklusive Ximluci® (biosimilar till Lucentis®), som redan är godkänd och lanserad i Europa, samt Xdivane™ (biosimilar-kandidat till Opdivo®), nyligen utlicensierad till Intas. Vi kommer nu att fokusera på att realisera det fulla värdet av dessa program och generera royaltyintäkter och vinstdelning under de kommande åren. Den nya, mer fokuserade organisationen med cirka 25 medarbetare ger oss flexibilitet att driva våra kvarvarande program effektivt. Vi kommer att fortsätta vår verksamhet från den överlåtna anläggningen i Campus Solna under en övergångsperiod på 12 månader, i enlighet med ett serviceavtal med Alvotech. Xbrane behåller sin plattforms teknologi och relaterade patent samt kompetens att driva utveckling av biosimilarkandidater från cell-linje till godkännande, dock kommer fokus kommande år att ligga på Ximluci® och Xdivane™. Vid slutet av Q1 hade vi en kassa på cirka 25 MSEK vilken förväntas räcka fram

tills transaktionen med Alvotech stängs i slutet av maj och likviden erhålls. Bolaget för även samtal med flertalet intressenter, inklusive leverantörer, utvecklingspartners, investerare och långivare för att säkerställa ytterligare finansiering. Dessa alternativ inkluderar bland annat licensintäkter genom partnerskap, kapitalanskaffning från både befintliga ägare och externa investerare samt kredit och lånefinansiering.

Fortsatt stark tillväxt för Ximluci® i Europa och pågående regulatorisk process i USA

Vi ser fortsatt stark tillväxt av Ximluci® med en 36 procent volymtillväxt Q1 2025 jämfört med Q4 2024. Under Q1 2025 lanserades produkten i det sista av de fem stora Europeiska länderna, Frankrike. Granskningsprocessen för marknadsgodkännande i USA pågår nu av FDA och vi förväntar oss att de kommer att kommunicera ett BsUFA datum (beslutsdatum för ansökan) samt huruvida de kommer att återinspektera våra partners produktionsanläggningar.

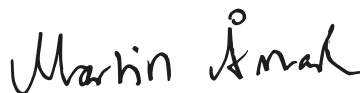


Initiering av klinisk studie för Xdivane™ under andra kvartalet 2025

Förberedande arbete för att kunna initiera en klinisk studie med Xdivane™ är nu, tillsammans med vår partner Intas, genomförda. Dokumentation för ansökan om att starta studien är färdigställd, det kliniska materialet tillverkat och en global CRO kontrakterad. Intas ansvarar för och finansierar den kliniska studien, i vilken cirka 340 patienter med hudcancer kommer att rekryteras, och som förväntas slutföras i god tid för att möjliggöra en ansökan om marknadsgodkännande till FDA i fjärde kvartalet 2027.

Vi ser fram emot att fortsätta vår resa som ett fokuserat och finansiellt starkare bolag, med målet att tillhandahålla kostnads-effektiva biologiska läkemedel till patienter världen över.

Solna, den 8 maj 2025


Martin Åmark,
Verkställande direktör

1) Marknaden för VEGF-hämmare inklusive både vial och förfyllda sprutor för ögonbruk
2) Källa: Xbranes estimat baserad på rapporterad försäljning från respektive produkt

Portfölj av biosimilarkandidater

Xbrane har en portfölj av tre biosimilarkandidater, för olika behandlingsområden. Hit hör ett antal allvarliga ögonsjukdomar samt flera olika typer av cancer.

Ximluci®

Ximluci® är en biosimilarkandidat till ranibizumab, originalläke-medlet Lucentis®, en så kallad VEGFa-hämmare som används för behandling av ett antal allvarliga ögonsjukdomar. Ximluci® adres-serar en marknad på totalt ca 13 mdr EUR¹⁾ per år.

European Medicines Agency (EMA, Europeiska Läkemedels-verket) godkände 2022, Ximluci® för behandling av våt ålders-relaterad makuladegeneration (AMD), diabetiskt makulaödem (DME), diabetisk retinopati (PDR), retinal venocklusion (RVO) och synnedsättning på grund av till koroidal neovaskularisering (CNV) i 27 medlemsländer i Europa. Ximluci® lanserades av Xbranes samarbetspartner STADA Arzneimittel AG (STADA) under första kvartalet 2023 och vid slutet av kvartalet fanns Ximluci® tillgänglig på sexton marknader i Europa och en marknad utanför Europa.

I slutet av december 2024 skickade Xbrane in BLA , och granskningsprocessen för marknadsgodkännande i USA pågår nu av FDA och vi förväntar oss att de kommer kommunicera ett BsUFA datum under andra kvartalet 2025. Det räknat med en standardiserad granskningsprocess om sex månader. STADA

arbetar även aktivt med att ta Ximluci® till övriga regioner som Mellanöstern, Latinamerika samt Sydostasien, där bland annat ansökan om marknadsgodkännande har skickats in till olika regu-latoriska myndigheter inom dessa regioner. STADA och Xbrane tecknade i maj ett samarbetsavtal med Valorum som kommer kommersialisera Ximluci® i USA.

Ximluci® är i Europa godkänd med en vial med den aktiva substansen, ur vilken ögonläkaren suger upp produkten till en spruta för injektion i ögat. Xbrane arbetar även med utveckling av en förfylld spruta med ambition att skicka in ansökan om godkännande till EMA under 2025.

1) Evaluate Pharma; "Originator Peak Sales Estimate 2026".

Xdivane™

Xdivane™ är den första produkten på Xbranes mammaliecellba-serade teknologiska plattform. Xdivane™ är en biosimilar på pro-grammerad celledöd 1 (PD1) hämmaren nivolumab (Opdivo®), en

renommerad immunonkologiprodukt. Opdivo® förväntas omsätta 13 mdr EUR¹⁾ och förlorar sitt patentskydd i december 2028 i USA och juni 2030 i Europa. Xbranes tydliga ambition med Xdivane™ är att bli den ledande biosimilaren till Opdivo®, både vad gäller kostnadseffektivitet och tid för lansering. Xbrane förväntar sig att Xdivane™ ska kunna lanseras i samband med patentutgång på Opdivo® i USA vilket inträffar december 2028. Xbrane ingick november 2024 ett strategiskt partnerskap för Xdivane™ till-sammans med INTAS för utveckling och kommersialisering av Xdivane™. Bolaget har sökt acceptans hos regulatoriska myndig-heter för ett reducerat kliniskt utvecklingsprogram och erhållit positiv feedback från både EMA och FDA. Detta påverkar pro-grammets tidslinje samt ökar värdet för businesscasen då en reducerad klinisk utvecklingsplan innebär betydande kostnads-besparingar. För Xdivane™ fortgår utvecklingen enligt plan där produktionsprocessen skalats upp hos kontraktstillverkare och påvisat skalbarhet, vilket minimerar riskerna för Bolagets komman-de tillverkning av kliniskt material. Nästa steg i utvecklingen är att initiera den kliniska studie som Bolagets partner INTAS ska be-driva vilket förväntas starta under Q2 2025.

Xdarzane™

Xdarzane är en biosimilarkandidat till daratumumab, originalläke-medel Darzalex®, en antikropp som binder till CD38 för behandling av multipelt myelom (cirka 9 mdr EUR¹⁾ i beräknad omsättning). Darzalex® förväntas förlora sitt patentskydd under 2029–2031 beroende på land.

Av interna resursskäl har utvecklingen av Xdarzane™ fått fort-löpa i en lugnare takt och genomgår fortsatt preklinisk utveckling med fokus på utveckling av en kostnadseffektiv produktionspro-cess och påvisande av biokemisk likhet med originalläkemedlet.

Produktportfölj

Produkt	Originalläkemedel	Primär indikation	Beräknad årlig försäljning av originalläkemedel ¹⁾	Patentutgång för originalläkemedel	Utvecklingsfas
Ximluci®	Ranibizumab (Lucentis®)	Våt åldersrelaterad makuladegeneration, diabetesrelaterade ögonskador och retinal venocklusion.	1 mdr EUR ²⁾	2022 (Europa) 2020 (USA)	Lanseringsfas
Xdivane™	Nivolumab (Opdivo®)	Hudcancer, lungcancer, njurcellscancer, huvud- och halscancer samt urinblåse- och urinvägscancer.	13 mdr EUR ¹⁾	2026–2031 beroende på land	Preklinisk fas
Xdarzane™	Daratumumab (Darzalex®)	Multipelt Myelom.	9 mdr EUR ¹⁾	2029–2031 beroende på land	Preklinisk fas
			23 mdr EUR ¹⁾		

Källa:
1) Evaluate Pharma; "Originator Peak Sales Estimate 2026". 2) Novartis Årsredovisning 2024, Roche Årsredovisning 2024



Xbrane – En investering i framtidens läkemedel

Världsledande inom biosimilarer

- Xbrane Biopharma kombinerar banbrytande teknologi med global räckvidd för att revolutionera tillgången till biologiska läkemedel. Genom smarta samarbeten och en patenterad produktionsplattform utvecklar Xbrane biosimilarer som både är kostnadseffektiva och livsförändrande.

Bevisad tillväxt – Ximluci®

- Första produkten: Ximluci® (biosimilar till Lucentis®)
- Lanserad Q1 2023 – idag tillgänglig i 23 länder
- +36 % försäljningstillväxt i Q1 2025 jämfört med Q4 2024
- På en marknad värd 5 miljarder EUR

En stark debut med fortsatt tillväxtpotential.

Strategiska partnerskap i världsklass

Xbrane samarbetar med globala läkemedelsbolag för att:

- Skala upp utveckling
- Maximera marknadspenetration
- Accelerera lanseringar

Låg risk – hög avkastningspotential.

Unik teknologi = konkurrensfördel

- Egenutvecklad och patenterad produktionsplattform
- Säkerställer låga kostnader och hög skalbarhet
- Möjliggör utveckling av biosimilarer i världsklass

Varför investera i Xbrane?

- Bevisad kommersiell framgång
- Tydlig väg mot fler marknads lanseringar
- Starka partners
- Stor marknadspotential
- Lösning på ett globalt hälsoproblem

Finansiell översikt

Koncernens resultat

Intäkter

Koncernens nettoomsättning uppgick till 93,2 MSEK (14,1) varav 46,4 MSEK avser upfront-ersättning för utlicensiering av Xdivane™ och 46,6 är hänförligt till produktförsäljningen av Ximluci®.

Bruttovinst

Kostnaden för sålda varor uppgick till –40,3 MSEK (–4,8) och bruttovinsten uppgick till 52,9 MSEK (9,3).

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för kvartalet, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till –34,1 (–88,4) MSEK.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till –11,0 MSEK (–11,2).

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till –22,8 MSEK (–76,1). Forskning- och utvecklingskostnader inklusive aktiverade forskningsutgifter uppgick till –46,8 MSEK (–76,1).

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till –0,3 MSEK (–1,1) och utgörs av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Resultat och skatt

Rörelseresultatet uppgick till 27,7 MSEK (–73,8). Resultatet före skatt uppgick till 19,2 MSEK (–85,0). Under kvartalet uppstod det inget skattepliktigt resultat och därmed ingen skattekostnad (0,0). Kvartalets resultat efter skatt från kvarvarande verksamhet uppgick därmed till 19,2 MSEK (–85,0). Resultat från avvecklad verksamhet uppgick till –11,1 MSEK (–12,4). I samband med att Xbrane ingick ett avtal med Alvotech om avyttring av XB003 samt delar av organisationen, redovisas poster hänförligt till det som avyttras som Resultat från avvecklad verksamhet i resultaträkningen. Även jämförelsesiffran för föregående år har justerats för avvecklad verksamhet. Periodens resultat uppgick till 8,2 MSEK (–97,4). Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 0,01 SEK (–0,26) och resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (–0,3).

Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –68,6 MSEK (–113,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –24,0 MSEK (–0,5) och avser främst aktiverade utgifter för forskning- och utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –6,7 MSEK (316,0).

Koncernens finansiella ställning och fortsatta drift

Styrelsen och verkställande direktören övervakar kontinuerligt koncernens likviditet och finansiella resurser på både kort och lång sikt. Per den 31 mars uppgick bolagets likvida medel till 24,7 MSEK (269,8). Befintlig likviditet beräknas kunna finansiera verksamheten till slutet av maj då affären med Alvotech förväntas stängas. Xbrane har i mars tagit ett kortfristigt lån från Systematic Group för att säkerställa bolagets kortfristiga finansiering.

Bolaget för även samtal med flertalet intressenter, inklusive leverantörer, utvecklingspartners, investerare och långgivare för att säkerställa ytterligare finansiering. Dessa alternativ inkluderar bland annat licensintäkter genom partnerskap, kapitalanskaffning från både befintliga ägare och externa investerare samt kredit och lånefinansiering.

Styrelse och verkställande direktören bedömer att det finns alternativ med goda möjligheter för att säkerställa bolagets finansiering för åtminstone den kommande 12-månadersperioden. Om viktiga antaganden kring dessa alternativ förändras eller visar sig inte kunna infrias, finns det en risk för bolagets fortsatta drift vilket kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Förändringar i eget kapital

Aktiekapitalet uppgick på balansdagen till 343,5 MSEK (342,9). Övrigt tillskjutet kapital uppgick till 1 394,7 MSEK (1 412,4). Totalt eget kapital uppgick till 216,3 MSEK (394,1) och soliditeten uppgick till 31 procent (44).

Moderbolaget

Kärnverksamheten i Xbrane, det vill säga utvecklingen av biosimilärer, bedrivs i moderbolaget. Då moderbolaget utgör en så stor del av koncernen ger en redogörelse av moderbolagets resultat, finansiella ställning samt kassaflöde ingen ytterligare information

än vad som beskrivs i rapporten om koncernen. Därför presenteras denna endast i rapportformat på sidorna 10–11. Effekterna av tillgångar till försäljning samt resultat för avvecklade verksamheter har inte separerats i resultaträkningen eller balansräkningen för moderbolaget. Se not 6 för ytterligare information.

Aktieinformation

Xbranes aktiekapital uppgick vid periodens utgång till 343,5 MSEK (342,9) fördelat på 1 532 190 295 aktier (1 529 483 397). 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 23 september 2019 noterad på Nasdaq Stockholm huvudlista under kortnamnet XBRANE. Antalet aktieägare i Xbrane uppgick på balansdagen till cirka 12 800. Aktiens stängningskurs på balansdagen var 0,2 SEK vilket resulterade i ett börsvärde om ca 316 MSEK.

Organisation och medarbetare

Xbrane har sitt huvudkontor på Campus Solna utanför Stockholm, där även laboratorium finns för forskning och utveckling av biosimilärer. På balansdagen hade koncernen totalt 64 anställda (75) varav 64 (75) i moderbolaget.

Årsstämma

Årsstämman för 2025 hölls den 5 maj 2025. Protokoll samt kommunikén från årsstämman finns tillgängliga på Xbranes hemsida www.xbrane.com

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Presentation av Delårsrapport

Presentation av delårsrapporten för januari-mars 2025 kommer ske digitalt den 8 maj, kl 09.00 där verkställande direktör Martin Åmark samt finanschef Jane Benyamin presenterar delårsrapporten. Presentationen hålls på engelska och beräknas pågå i cirka 20 minuter, varefter tillfälle ges för frågor. För att delta vid presentationen, följ nedan länk: <https://xbrane-biopharma.events.indes.com/q1-report-2025>

Rapport över resultat för koncernen

Belopp i TSEK	Noter	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Nettoomsättning	2	93 237	14 065	148 098
Kostnad för sålda varor		–40 297	–4 753	–18 225
Bruttoresultat		52 940	9 312	129 873
Övriga rörelseintäkter		8 777	5 237	11 659
Administrationskostnader		–10 981	–11 172	–40 805
Forsknings- och utvecklingskostnader		–22 818	–76 114	–162 014
Övriga rörelsekostnader		–257	–1 099	–35 936
Rörelseresultat		27 661	–73 836	–97 224
Finansiella poster, netto		–8 414	–11 138	–32 498
Resultat före skatt		19 247	–84 974	–129 723
Skatt			–	–11 589
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		19 247	–84 974	–141 311
Resultat från avvecklad verksamhet		–11 083	–12 431	–124 908
Periodens resultat		8 165	–97 405	–266 220
Periodens resultat hänförligt till:				
– Moderbolagets ägare		8 165	–97 405	–266 220
– Innehav utan bestämmande inflytande		–	–	–
Periodens resultat		8 165	–97 405	–266 220
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter				
– Före utspädning (SEK)		0,01	–0,26	–0,11
– Efter utspädning (SEK)		0,01	–0,26	–0,11

Belopp i TSEK	Noter	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Resultat per aktie				
– Före utspädning (SEK)		0,01	–0,30	–0,22
– Efter utspädning (SEK)		0,01	–0,30	–0,22
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång				
– Före utspädning		1 532 190 295	1 529 483 397	1 529 483 397
– Efter utspädning		1 532 190 295	1 529 483 397	1 532 162 295
Genomsnittligt antal utestående aktier				
– Före utspädning		1 532 190 295	324 613 685	1 229 911 966
– Efter utspädning		1 532 190 295	324 613 685	1 230 021 757

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Periodens resultat	8 165	–97 405	–266 220
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	–137	139	111
Periodens övrigt totalresultat	–137	139	111
Periodens totalresultat hänförligt till:			
– Moderbolagets ägare	8 028	–97 266	–266 109
– Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Periodens totalresultat	8 028	–97 266	–266 109

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Belopp i TSEK	Noter	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		188 987	96 952	167 687
Materiella anläggningstillgångar		232	30 703	23 855
Nyttjanderättstillgångar		–	51 616	41 044
Långfristiga fordringar		3 945	3 945	3 945
Summa anläggningstillgångar		193 163	183 217	236 532
Varulager	3	209 772	187 284	246 902
Kundfordringar		6 989	1 150	16 854
Övriga fordringar		13 566	39 313	16 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		117 235	214 844	198 851
Likvida medel		24 709	269 758	124 330
Tillgångar som innehas för försäljning		130 886	3 085	1 988
Summa omsättningstillgångar		503 158	715 433	605 898
SUMMA TILLGÅNGAR		696 321	898 650	842 429

Belopp i TSEK	Noter	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		343 496	342 889	343 496
Övrigt tillskjutet kapital		1 394 727	1 412 374	1 395 030
Reserver		10 094	10 259	10 231
Balanserat vinstmedel inklusive årets resultat		–1 532 054	–1 371 404	–1 540 218
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		216 263	394 119	208 539
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–	–
SUMMA EGET KAPITAL		216 263	394 119	208 539
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	5	67 102	95 018	66 371
Leasingskuld		–	39 320	29 580
Långfristiga ej räntebärande skulder		–	–	–
Summa långfristiga skulder		67 102	134 338	95 950
Kortfristiga räntebärande skulder	4, 5	82 500	83 333	82 500
Leverantörsskulder		137 599	49 023	242 570
Övriga skulder		922	2 287	10 748
Leasingskuld		–	13 098	13 267
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77 890	221 876	188 449
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		114 045	576	407
Summa kortfristiga skulder		412 955	370 193	537 940
SUMMA SKULDER		480 057	504 531	633 890
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		696 321	898 650	842 429

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	343 496	1 395 030	10 231	-1 540 218	208 539
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				8 165	8 165
Periodens övrigt totalresultat			-137		-137
Periodens totalresultat	-	-	-137	8 165	8 028
Transaktioner med koncernens ägare					
Transaktionskostnader		-43			-43
Aktierelaterad ersättning		-260			-260
Summa transaktioner med koncernens ägare		-303			-303
Utgående eget kapital 2025-03-31	343 496	1 394 727	10 094	-1 532 054	216 263

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	6 683	1 428 530	10 121	-1 273 999	171 335
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				-266 220	-266 220
Periodens övrigt totalresultat			111		111
Periodens totalresultat	-	-	111	-266 220	-266 109
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission, netto	336 813	-36 264	-	-	300 548
Nyemission	336 206	8 719			344 925
Pågående nyemission	607	178			785
Transaktionskostnader		-45 161			-45 161
Aktierelaterad ersättning		2 765			2 765
Summa transaktioner med koncernens ägare	336 813	-33 500	-	-	303 313
Utgående eget kapital 2024-12-31	343 496	1 395 030	10 231	-1 540 218	208 539

Rapport över kassaflöden för koncernen

Belopp i TSEK	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat	8 165	–97 405	–266 220
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 427	14 211	90 225
Betald inkomstskatt	–	–	–
Summa	15 591	–83 194	–175 995
Ökning (–)/Minskning (+) av varulager	37 781	–80 428	–166 002
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	26 231	28 486	–4 555
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	–148 244	21 929	212 824
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–68 641	–113 207	–133 728
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–	–501	–501
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar*	–24 017	–	–51 745
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–24 017	–501	–52 246

Belopp i TSEK	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Finansieringsverksamheten			
Av personal inlösta aktieoptioner	–	–	–
Nyemission	–	337 242	337 242
Emissionskostnader	–43	–17 549	–37 479
Upptagna lån	20 000	50 000	70 000
Amortering av lån	–23 500	–50 000	–112 500
Amortering av leasingskuld	–3 194	–3 665	–13 640
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–6 737	316 028	243 623
Periodens kassaflöde	–99 395	202 320	57 650
Likvida medel redovisade i tillgångar som innehas för försäljning	–483	–1 062	–727
Likvida medel vid periodens början	124 330	65 402	65 402
Likvida medel vid årets början (redovisade i tillgångar för försäljning)	727	1 166	1 166
Valutakursdifferens i likvida medel	–470	1 931	839
Likvida medel vid periodens slut	24 709	269 758	124 330

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Nettoomsättning	93 237	14 069	198 721
Kostnad såld vara	–40 297	–4 753	–18 225
Bruttoresultat	52 940	9 316	180 496
Övriga rörelseintäkter	8 777	5 237	15 827
Administrationskostnader	–11 324	–11 472	–42 133
Forsknings- och utvecklingskostnader	–33 223	–87 785	–313 359
Övriga rörelsekostnader	–257	–1 099	–61 246
Rörelseresultat	16 914	–85 803	–220 414
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	–	–	–
Finansiella poster, netto	–8 414	–11 138	–32 498
Finansnetto	–8 414	–11 138	–32 498
Resultat före skatt	8 500	–96 941	–252 912
Skatt	–	–	–11 589
Periodens resultat	8 500	–96 941	–264 501

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Periodens resultat	8 500	–96 941	–264 501
Övrigt totalresultat	–	–	–
Periodens totalresultat	8 500	–96 941	–264 501

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	188 987	96 952	167 687
Materiella anläggningstillgångar	21 663	30 703	23 855
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 766	3 766	3 766
Andra långfristiga fordringar	3 945	3 945	3 945
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 711	7 711	7 711
Summa anläggningstillgångar	218 361	135 367	199 253
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Varulager	209 772	187 284	246 902
Kundfordringar	6 989	1 150	16 854
Övriga fordringar	13 566	39 313	16 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	188 730	216 790	200 148
Summa kortfristiga fordringar	419 057	444 537	480 877
Kassa och bank	24 709	269 758	124 330
Summa omsättningstillgångar	443 766	714 294	605 207
SUMMA TILLGÅNGAR	662 127	849 661	804 461

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	343 496	342 889	343 496
Fond för utvecklingsutgifter	188 987	96 952	167 687
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 394 727	1 412 374	1 395 030
Balanserat resultat	-1 714 754	-1 358 218	-1 428 954
Periodens resultat	8 500	-96 941	-264 501
SUMMA EGET KAPITAL	220 956	397 055	212 759
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	67 102	95 018	66 371
Långfristiga ej räntebärande skulder	–	–	–
Summa långfristiga skulder	67 102	95 018	66 371
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	82 500	83 333	82 500
Skulder till koncernbolag	1 006	1 066	1 062
Leverantörsskulder	185 142	49 023	242 570
Övriga skulder	1 628	2 289	10 751
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103 794	221 876	188 449
Summa kortfristiga skulder	374 070	357 587	525 331
SUMMA SKULDER	441 172	452 606	591 702
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	662 127	849 661	804 461

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:de kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade eller tillkommande redovisningsprinciper. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten.

NOT 2 Intäkter från avtal med kunder

Belopp i MSEK	2025 jan – mar	2024 jan – mar	2024 Helår
Nettoförsäljning			
Licensintäkter	46,6	0,0	81,4
Produktförsäljning	46,6	14,0	63,4
Kontraktstillverkning	0,0	0,0	0,0
Övrigt	0,0	0,1	3,3
Totalt	93,2	14,1	148,1
<i>varav Nordamerika</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>26,4</i>
<i>varav Tyskland</i>	<i>46,6</i>	<i>14,0</i>	<i>66,5</i>
<i>varav Indien</i>	<i>46,4</i>	<i>0,0</i>	<i>54,1</i>
<i>varav Övriga</i>	<i>0,2</i>	<i>0,1</i>	<i>1,1</i>

För året finns det två enskilda kunder som står för mer än 10% av intäkterna, dessa står för 46,6 MSEK (14,0) respektive 46,4 MSEK (0,0) av nettoomsättningen.

NOT 3 Varulager

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Produkter i arbete	209 772	187 284	246 902
Färdiga varor	–	–	–
Totalt varulager	209 772	187 284	246 902

Redovisade belopp i resultaträkningen

Under räkenskapsåret 2025 har kostnad såld vara redovisats i resultaträkningen om –40,3 MSEK (2024 – 4,8 MSEK). Varulagret inkluderar en reserv för inkuranta varor om –3,0 MSEK (2024 –2,8 MSEK). Ingen nedskrivning har gjorts av varulagret.

NOT 4 Transaktioner med närstående

Under det första kvartalet 2025 tog Xbrane ett kortfristigt lån av Systematic Group AB som uppgick till 20 MSEK. Transaktionen har skett till marknads-mässiga villkor.

NOT 5 Konvertibla skuldebrev

I balansräkningen per 31 mars 2025 redovisas konvertibla skuldebrev som räntebärande lån uppgående till 129,6 MSEK. Skuldens nominella värde uppgår till 152,8 MSEK per 31 mars 2025. I mars 2025 ingick Xbrane ett avtal där den konvertibla obligationen kommer att övertas av Alvotech i sin helhet.

NOT 6 Tillgångar som innehas för försäljning samt klassificering av avvecklad verksamhet

Koncernen har två verksamheter till försäljning. Nedan presenteras effekterna av detta.

Effekter av planerad försäljning av Primm Pharma

Xbranes avsikt är fortsatt att i enlighet med tidigare taget beslut verka för en försäljning av dotterbolaget Primm Pharma. I delårsrapporten januari – mars 2021 omklassificerades Primm Pharmas tillgångar och skulder till "Tillgångar som innehas för försäljning", respektive "Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning" i koncernens balansräkning. I resultaträkningen redovisas Primm Pharmas resultat separat som "Resultat från avvecklad verksamhet".

Effekter av planerad försäljning av verksamhet till Alvotech

Under första kvartalet 2025 signerades ett avtal med Alvotech hf avseende avyttring av XB003 samt delar av organisationen med där tillhörande tillgångar. I samband att bolagsstämman röstade igenom förslaget omklassificerades tillgångar och skulder hänförligt till den avyttrade verksamheten till "Tillgångar som innehas för försäljning", respektive "Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning" i koncernens balansräkning. I resultaträkningen redovisas resultatet för den avvecklade verksamheten separat som "Resultat från avvecklad verksamhet". Se nedan tabell för specifikation över effekterna i balansräkningen och resultaträkningen. Omklassificeringen har även gjorts på intäkter och kostnader för jämförelseåret vilket innebär att jämförelsetalen inte längre överensstämmer med tidigare rapporter.

NOT 6 Tillgångar som innehas för försäljning samt klassificering av avvecklad verksamhet

Effekter av planerad försäljning av verksamhet till Alvotech

Belopp i MSEK	2025 Q1	2024Q1	2024FY
Nettoomsättning	–	4	50 624
Övriga rörelseintäkter	–	–	4 169
Administrationskostnader	164	206	698
Forskning- och utvecklingskostnader	–10 322	–11 512	–150 878
Övriga rörelsekostnader	–	–	–25 310
Rörelseresultat	–10 158	–11 302	–120 697
Finansnetto	–624	–830	–3 010
Resultat efter finansiella poster	–10 782	–12 132	–123 707
Skatt	–	–	–
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	–10 782	–12 132	–123 707

Belopp i MSEK			
Materiella anläggningstillgångar ¹	58 972		
Summa anläggningstillgångar	58 972	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70 414		
Summa tillgångar	129 386	–	–
Leasingskulder	39 594		
Leverantörsskulder	47 543		
Övriga skulder	706		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 904		
Summa skulder	113 747	–	–

1) Inkl. nyttjanderättstillgångar

NOT 7

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen 2024 på sidorna 44–45, tillgänglig på bolagets webbplats, www.xbrane.com. Dessa har vid publicering av denna delårsrapport inte i någon väsentlighet förändrats.

NOT 8

Ställda säkerheter

Redovisade belopp för tillgångar som ställts som säkerhet för kortfristiga och långfristiga skulder:

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Materiella anläggningstillgångar	22 631	–	24 445
Varulager	155 331	–	156 697
Företagsintekning	25 000	–	25 000
Total	202 962	–	206 142

Koncernens ställda säkerheter uppgick till 203,0 MSEK (0,0) varav 162,0 MSEK utgör ställd säkerhet till kontraktstillverkare för fullgörande av leverantörsskulder samt kommande produktion. Därutöver har koncernen ställt ut säkerhet för forskott från STADA 26,1 MSEK (0,0) samt för kortfristigt lån från Systematic Group.

I samband med inträdet i licens- och utvecklingsavtalet med Intas Pharmaceuticals har Xbrane pantsatt patent hänförligt till Xdivane™ som säkerhet för fullgörande av åtaganden.

NOT 9

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med revisionsutskottet diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

De källor till osäkerheter i uppskattningar som anges nedan avser sådana som innebär en signifikant risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret

Koncernens finansiella ställning och fortsatta drift

Delårsrapporten har upprättats med antagandet att företaget har förmåga att fortsätta driften under de kommande 12 månaderna, i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Balanserade utgifter är hänförligt till utveckling av Ximluci® samt Xdivane™.

Enligt not 1, Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2024, är utgifter för utveckling redovisat som en tillgång när produkten eller processen är tekniskt eller kommersiellt användbar samt att bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Bolaget har bedömt att samtliga kriterier för aktivering av utvecklingsutgifterna av Ximluci® har uppnåtts från juli 2021. Från och med 1 juli 2024 aktiverar koncernen utvecklingskostnader för Xdivane™, dvs vid den tidpunkt då kriterierna för aktivering i enlighet med IFRS ansågs vara uppfyllda. Den tekniska risken i programmet bedöms som begränsad då analytisk likhet påvisats på kommersiell produktionsskala och ett reducerat kliniskt program är överenskommet med EMA och FDA. I november 2024 ingick koncernen ett globalt licens- och samarbetsavtal med Intas Pharmaceuticals Ltd. Enligt licens och utvecklingsavtalet kommer Intas att finansiera och ansvara för de kliniska och regulatoriska utvecklingsaktiviteterna, såväl som den globala kommersialiseringen av Nivolumab biosimilarkandidat. Detta stärker ytterligare bolagets bedömning av att möjligheterna att finansiera den fortsatta utvecklingen är goda.

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 8 maj 2025

Anders Tullgren
Ordförande

Eva Nilsagård
Ledamot

Mats Thorén
Ledamot

Kirsti Gjellan
Ledamot

Kristoffer Bissessar
Ledamot

Martin Åmark
VD

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

Belopp i TSEK	2025 jan–mar	2024 jan–mar	2024 Helår
Bruttoresultat	52 940	9 312	129 873
Bruttomarginal	57%	66%	88%

EBITDA

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

Belopp i TSEK	2025 jan–mar	2024 jan–mar	2024 Helår
Rörelseresultat	27 661	–73 836	–97 224
Av- och nedskrivningar	4 910	5 014	19 890
EBITDA	32 572	–68 822	–77 335

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. Totala rörelsekostnader utgörs av försäljningskostnader, administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga rörelsekostnader.

Belopp i TSEK	2025 jan–mar	2024 jan–mar	2024 Helår
Forsknings- och utvecklingskostnader	–22 818	–76 114	–162 014
Rörelsekostnader	–34 056	–88 385	–238 756
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader	67%	86%	68%

Soliditet

Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå fördelningen mellan eget kapital och skulder. Soliditet utgörs av hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital för att visa företagets långsiktiga betalningsförmåga, alltså eget kapital genom summa tillgångar.

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Summa eget kapital	216 263	394 119	208 539
Dividerat med summa tillgångar	696 321	898 650	842 429
Soliditet	31%	44%	25%



Vårt syfte - att bidra till lika möjlighet till hälsa för alla

Xbrane är en syftesdriven organisation och vårt syfte, att främja tillgången till kostnadseffektiva läkemedel, genomsyrar allt vi gör. Biologiska läkemedel är mycket effektiva vid behandling av flera allvarliga sjukdomstillstånd som drabbar många människor. Samtidigt är biologiska läkemedel dyra och endast en bråkdel av världens befolkning har tillgång till dem.

Vårt syfte är klart – att kunna bidra till lika möjligheter till hälsa för alla. Om det finns en behandling ska den vara tillgänglig för alla som behöver den. Genom att tillämpa den senaste vetenskapen kan Xbrane utveckla kostnadseffektiva biologiska läkemedel till ett lägre pris. Därmed blir behandlingen tillgänglig för fler.

Xbrane i korthet

Xbrane – en världsledande utvecklare av biosimilarer

Xbrane Biopharma AB är ett bioteknikföretag som utvecklar biosimilarer, dvs. uppföljningsläkemedel på redan godkända biologiska läkemedel som kan introduceras till ett lägre pris efter patentutgång på originalläkemedlet.

Xbrane har en patenterad plattformsteknologi som möjliggör en låg produktionskostnad av biologiska läkemedel jämfört med konkurrerande system.

Xbrane har ett team med lång kollektiv erfarenhet från läkemedels-utveckling och kompetens att ta biosimilarer från cell-linje till godkännande.

Xbrane har sitt huvudkontor och utvecklingslabb på Campus Solna, strax utanför Stockholm. Xbrane är sedan september 2019 noterad på Nasdaq Stockholm, med ticker XBRANE.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari–juni 2025	27 augusti 2025
Delårsrapport januari–september 2025	24 oktober 2025
Delårsrapport januari–december 2025	20 februari 2026
Årsredovisning 2025	31 mars 2026

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Martin Åmark,
Verkställande direktör
martin.amark@xbrane.com
+ 46 76-309 37 77

Jane Benjamin,
Interim Finanschef
jane.benjamin@xbrane.com
+46 73-360 37 33

www.xbrane.com

Denna information är sådan information som Xbrane Biopharma är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörs försorg, för offentliggörande den 2025-05-08, kl 08:00 CET.



Xbrane Biopharma AB
Scheeles väg 5, 171 65 Solna, Sverige | www.xbrane.com