

Disclaimer

Ett prospekt ("Prospektet") kommer att upprättas och publiceras innan teckningsperioden inleds i Xbrane Biopharma AB (publ):s ("Bolaget") erbjudande av "units" med företrädesrätt till Bolagets aktieägare ("Erbjudandet"). Behöriga mottagare kommer att kunna erhålla Prospektet på Bolagets hemsida (www.xbrane.com). Prospektet kommer att vara godkänt av Finansinspektionen innan teckningsperioden i Erbjudandet inleds. Finansinspektionens godkännande ska inte anses utgöra ett godkännande av de värdepapper som erbjuds. Prospektet kommer att innehålla en beskrivning av risker och förmåner kopplade till Erbjudandet och potentiella investerare rekommenderas att läsa Prospektet i sin helhet innan de fattar ett investeringsbeslut.

Kära aktieägare!

Med anledning av den föreslagna företrädesemissionen, önskar vi ge en uppdatering av var Xbrane befinner sig och besvara ett antal frågor som vi har fått från er aktieägare.

Fråga: Vilka händelser och omvärldsfaktorer har påverkat var Xbrane befinner sig just nu?

Ximluci® har sedan godkännandet för ungefär ett år sedan lanserats i tretton länder i Europa vilka representerar ca. 40% av marknaden på ca €5 miljarder i Europa¹. Försäljningen har under hösten varit lägre än vad vi och STADA räknade med innan lansering, vilket beror på att Ximluci® är, tillsammans med övriga biosimilarer på Lucentis®, den första biosimilaren som ögonläkare exponerats för och ökar behovet av utbildning. Vidare kommer biosimilarerna i glasflaskor ur vilka läkemedlet måste dras upp i en spruta innan injektion medan Lucentis® främst säljs i en förfylld spruta vilket sparar cirka 30–45 sekunder per injektion. I länder där ögonkliniker själva får välja, utan hänseende till pris på läkemedlet, anses detta vara ett hinder. Vi arbetar aktivt tillsammans med STADA för att adressera ovanstående. Det görs främst genom gemensamma utbildningsaktiviteter och återkopplingen från läkare är hittills positiv. Dessutom utvecklar vi Ximluci® förfylld spruta med planerad lansering första kvartalet 2025. Vidare lanseras Ximluci® i flera länder löpande och försäljningen följer nu den reviderade försäljningsplanen. De lägre intäkterna än förväntat är huvudorsaken till att vi nu måste erhålla nytt kapital till bolaget

Fråga: Vad har gjorts för att minska kostnaderna när försäljningsintäkter var lägre än förväntat? De operativa kostnaderna har reducerats genom följande aktiviteter:

- **Kostnadsbesparingsprogram** som adresserar samtliga operationella kostnader och som förväntas innebära SEK 50 miljoner i årliga besparingar, en optimerad organisation som är rustad för att möta framtida utmaningar och ta bolaget vidare med nya utvecklingsprogram.
- **Fokuserad utvecklingsportfölj** med fokus på Xdivane™, biosimilarkandidat på Opdivo®, som immunonkologisk biosimilarkandidat, och därmed terminering av Xtrudane™, biosimilarkandidat på Keytruda®. Vi ser Opdivo® som en bättre möjlighet för utveckling av en biosimilar då vi ser färre konkurrenter samt möjlighet att komma till marknad tidigare.
- **Optimerad produktionsplan för Ximluci®** avsedd att reducera produktionsplanen och därmed öka lageromsättningshastigheten.

Senast under tredje kvartalet 2024 kommer vi uppnå full effekt av kostnadsbesparingsprogrammet.

Fråga: Vad har bolaget för viktiga milstolpar som kommer leda till kassaflödespositivitet? Lyckas vi möta nedanstående milstolpar tidsenligt under 2024 ser vi väldigt ljust på Bolagets utsikter:

- **Accelererad försäljning för Ximluci® i Europa:** Försäljningen växer med 20–30 % per kvartal, och vi arbetar tillsammans med STADA för att utbilda ögonläkare. Lansering sker samtidigt i flera länder under 2024, nu senast i Italien, en av Europas viktigaste marknader.

¹ Marknaden för VEGF hämmare för ögonbruk

- **Slutföra utvecklingen av Ximluci® som förfylld spruta** för planerad lansering i Europa under första kvartalet 2025, och därmed ta ytterligare marknadsandelar och accelerera försäljningen av Ximluci®.
- **Lansera Ximluci® i USA:** Godkännandeprocessen för Ximluci® av FDA (läkemedelsverket i USA) är på sluttampen med förväntat beslut i april 2024. Vidare är vi, tillsammans med STADA, i olika stadier av förhandling med ett fåtal utvalda potentiella partners.
- **Uppskalning av produktionsprocessen för BIIB801:** Under 2024 kommer vi att tillverka kliniskt material för BIIB801, vår biosimilarkandidat på Cimzia®, material som vi avser sälja till Biogen Inc. Vi väntar också intäkter i form av milstolpebetalningar från Biogen Inc. i enlighet med existerande avtal.
- **Ut-licensiering av Xdivane™:** Vi arbetar med att sluta avtal med en kommersialiseringspartner för Xdivane™, vår biosimilarkandidat på Opdivo®, en process som tagit längre tid än förväntat men som är ytterst viktigt för att få samfinansiering av utvecklingskostnaderna. Samtidigt är det viktigt att knyta an den bästa möjliga partnern och förhandla så bra avtalsvillkor som möjligt.

På längre sikt ser vi ytterligare stor potential för bolagets projekt driven framför allt av:

- Ximluci® i USA, där biosimilarer på Lucentis® sålde för 50 miljoner dollar under tredje kvartalet 2023 och konkurrenssituationen nyligen förbättrats markant då biosimilarer på det till Lucentis® konkurrerande läkemedlet Eylea® ser ut att komma till marknaden först tidigast 2027 på grund av patentstrider med originaltillverkaren..
- BIIB801 är den enligt vår kännedom enda biosimilarkandidaten under utveckling på läkemedlet Cimzia® som säljer för cirka SEK 20 miljarder årligen.
- Xdivane™ och Xdarzane™ från 2029 och framåt med tanke på de stora marknaderna och patientnyttan de adresserar.

Fråga: Med hänvisning till pressmeddelandet från 22 januari 2024 där styrelsen beslutade om en företrädesemission av units - varför den här transaktionsstrukturen?

Vi har under hösten utvärderat flera olika finansieringsalternativ. En riktad emission hade lett till stor utspädning utan möjlighet för existerande aktieägare att delta och bevara sin position. Vi bedömde därför att det enda rimliga sättet är en företrädesemission där alla existerande aktieägare bjuds in att investera och få försvara sin andel. På grund av de investeringsåtaganden bolaget har är det viktigt att en stor del av den tänkta investeringslikviden är garanterad. Teckningsvillkoren är därefter satta på marknadsmässiga villkor efter kontakt och förhandling med ett betydande antal investerare i syfte att uppnå tillräckliga garantiåtaganden.

Fråga: Varför har styrelsen beslutat att, genom företrädesemissionen, ta in maximalt cirka 343 MSEK?

Vår affärsplan för kommande år innefattar kritiska investeringar för att kunna bibehålla våra produktkandidaters finansiella värde. Investeringar som bedöms kräva ytterligare ungefär SEK 200 miljoner under 2024. Nettolikviden från föreslagna företrädesemission, förutsatt teckning upp till den del som omfattas av teckningsåtagande, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden (cirka SEK 285 miljoner) beräknas uppgå till cirka SEK 200 miljoner efter avdrag för transaktionskostnader och engångsamortering på utestående konvertibellån motsvarande samtliga amorteringar under 2024.

Vidare bedömer vi att Xbrane kommer att långsiktigt kunna bygga vidare sin position som en ledande biosimilarutvecklare globalt baserat på:

1. En unik plattformsteknologi som ger en låg produktionskostnad, skyddad av 12 godkända och 48 pågående patentansökningar.
2. En påvisad kompetens i att ta biologiska läkemedel hela vägen från cell-linjeutveckling till marknadsgodkännande och lansering, något som enbart ett fåtal bolag i Sverige lyckats med.
3. Möjlighet att med finansiella förutsättningar, möjlighet att initiera ett nytt utvecklingsprogram årligen.

Vi kommer att finnas tillgängliga för frågor, dels på en extra bolagsstämma den 22 februari, dels vid en webcast i samband med bokslutskommunikén den 26 februari.

Tack för ert fortsatta förtroende, engagemang och stöd!

Solna i februari 2024

Martin Åmark, vd

Anders Tullgren, styrelseordförande

Disclaimer

Detta brev är hänförligt till Xbrane Biopharma AB:s (publ, org.nr. 556749-2375 ("Bolaget")) erbjudande av units med företrädesrätt till Bolagets aktieägare ("Erbjudandet") och utgör inte och ska inte betraktas som något erbjudande, inbjudan, uppmaning eller rekommendation att köpa, sälja eller teckna några värdepapper i någon jurisdiktion och får inte postas eller på annat sätt distribueras, vidarebefordras eller skickas i eller till, och inte heller kommer teckning i Erbjudandet att accepteras från eller på uppdrag av innehavare i någon jurisdiktion (inklusive, men inte begränsat till, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller USA), (inklusive, utan begränsning, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller USA) där distribution av detta brev och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet skulle kräva att ytterligare åtgärder behöver vidtas eller skulle stå i strid med lagar eller regler i någon sådan jurisdiktion. Personer som mottar detta brev (inklusive men inte begränsat till banker, mäklare, handlare, förvaltare och depositarier) och som omfattas av lagar och regler i någon sådan jurisdiktion måste informera sig om, och följa, eventuella tillämpliga restriktioner och krav. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning eller andra bestämmelser i sådana jurisdiktioner.

Bolaget kommer, innan teckningsperioden i Erbjudandet inleds, publicera ett svenskspråkigt prospekt i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") ("Prospektet"). Prospektet kommer att godkännas av Finansinspektionen och offentliggöras av Bolaget i samband därmed. Prospektet kommer att finnas tillgängligt för behöriga mottagare på Bolagets hemsida (www.xbrane.com). Ett investeringsbeslut avseende Erbjudandet ska fattas enbart på grundval av Prospektet (och inte detta brev), inklusive, i förekommande fall, eventuella tillägg till Prospektet som offentliggjorts av Bolaget. Brevet utgör inte, och ska inte betraktas som, ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen och utgör inte ett erbjudande att förvärva värdepapper i Bolaget. I någon annan medlemsstat i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Sverige är detta meddelande endast avsett för och riktat till kvalificerade investerare i den medlemsstaten, i den mening som avses i Prospektförordningen.

Teckning i Erbjudandet är inte möjligt för individer som är bosatta eller har hemvist i USA. Varje teckning i Erbjudandet från personer som befinner sig i eller är bosatta i USA eller som, enligt Bolagets bedömning, förefaller vara gjord av personer som befinner sig i eller är bosatta i USA kommer inte att accepteras.

Personer som mottar detta brev (inklusive men inte begränsat till banker, mäklare, återförsäljare, förvaltare och depositarier) och som omfattas av lagar och regler i någon sådan jurisdiktion måste informera sig om, och följa, alla tillämpliga restriktioner och krav. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning eller andra bestämmelser i sådana jurisdiktioner. I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag fransäger sig Bolaget allt ansvar för

eventuella överträdelser av sådana restriktioner och Bolaget förbehåller sig rätten att bortse från varje teckning i Erbjudandet som direkt eller indirekt är en följd av en överträdelse av någon av dessa restriktioner.

Erbjudandet och informationen i detta brev har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Market Act 2000 ("FSMA"). Detta brev och informationen i detta brev får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien.

Uttalanden i detta brev som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framtida resultat, tillväxt och andra trendprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, är framåtriktade uttalanden. Dessa uttalanden kan i allmänhet, men inte alltid, identifieras genom användning av ord som "förutser", "avser", "förväntar", "bedömer" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Bolagets kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Bolaget har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelse eller på annat sätt, förutom i enlighet med tillämpliga lagar och regler.