



Science for high quality biosimilars

Q3

Delårsrapport januari – september 2026

FINANSIELLT SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	2025 Helår
Nettoomsättning, TSEK	54 775	10 119	118 865	143 267	152 354
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-13 380	-9 843	-33 433	-58 995	-117 865
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	43%	59%	50%	58%	69%
Rörelseresultat, TSEK	-9 286	-23 532	-28 794	-3 586	-28 248
EBITDA, TSEK	-6 558	-20 745	-20 589	8 246	-13 647
Periodens resultat, TSEK	-11 716	-24 030	-36 203	153 722	127 242
Likvida medel, TSEK	37 409	93 563	37 409	93 563	86 589
Soliditet, %	85%	84%	85%	84%	83%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,57	-0,02	-1,76	0,10	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,57	-0,02	-1,76	0,10	0,08
Antal anställda på balansdagen	28	26	28	26	29

FINANSIELL ÖVERSIKT TREDJE KVARTALET 2026*

- Nettoomsättning uppgick till 54,8 MSEK (10,1), varav 54,6 MSEK (9,9) är hänförliga till produktförsäljning av Ximluci® och 0,2 MSEK (0,2) är hänförliga till licensintäkter.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 12,6 MSEK (-1,9).
- EBITDA uppgick till -6,6 MSEK (-20,7).
- FoU-kostnader uppgick till -13,4 MSEK (-9,8) motsvarande 43 procent (59) av totala rörelse-kostnader.
- Periodens resultat uppgick till -11,7 MSEK (-24,0).
- Resultat per aktie uppgick till -0,57 SEK (-0,02).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 37,4 MSEK (93,6).

FINANSIELL ÖVERSIKT JANUARI–SEPTEMBER 2026*

- Nettoomsättning uppgick till 118,9 MSEK (143,3), varav 118,4 MSEK (58,6) är hänförliga till produktförsäljning av Ximluci® och 0,5 MSEK (84,7) är hänförliga till licensintäkter.
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 20,5 MSEK (10,0).
- EBITDA uppgick till -20,6 MSEK (8,2).
- FoU-kostnader uppgick till -33,4 MSEK (-59,0) motsvarande 50 procent (58) av totala rörelse-kostnader.
- Periodens resultat uppgick till -36,2 MSEK (153,7).
- Resultat per aktie uppgick till -1,76 SEK (0,10).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 37,4 MSEK (93,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET 2026

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Den 13 oktober meddelade Xbrane att patientrekryteringen till den registreringsgrundande kliniska studien för Xdivane™ har slutförts. Rekryteringen omfattar ca 340 patienter och är en viktig milstolpe för utvecklingsprogrammet.

- Den 27 oktober tillkännagav bolaget att man erhållit ett godkännande från FDA för bolagets Biologics License Application (BLA) för dess ranibizumab-biosimilarkandidat. Bolaget kommer att, i samarbete med sina partners, arbeta för en snabb lansering av produkten på den amerikanska marknaden.

* Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

”FDA-godkännandet av Lucamzi® är en viktig milstolpe för Xbrane och vår kommersiella utveckling i USA.”

Vd-ord

Kära aktieägare,

Under det tredje kvartalet fortsatte Xbrane att leverera på de strategiska prioriteringar som utgör grunden för bolagets långsiktiga värdeskapande. Vi fortsätter att generera ett stabilt kassaflöde från Ximluci® i Europa samt avancerar utvecklingen av Xdivane™ enligt plan.

Ximluci® genererar stabilt kassaflöde i Europa

Ximluci® fortsätter att etablera sig på den europeiska marknaden. Marknadsandelen i volym uppgick till 6%. Produkten är idag tillgänglig på 24 marknader och vi fortsätter att arbeta tillsammans med våra partners för att expandera ytterligare.

FDA-godkännande erhållet för USA

Som kommunicerat i tidigare pressmeddelande erhöll Lucamzi marknadsgodkännande från FDA i USA. Godkännandet representerar en viktig validering av vår utvecklings- och tillverkningsplattform samt öppnar en betydande kommersiell möjlighet på världens största läkemedelsmarknad.

Tillsammans med våra partners arbetar vi nu med de sista förberedelserna inför lanseringen i USA. Fokus ligger på att säkerställa en effektiv marknadsintroduktion och att positionera Lucamzi som ett attraktivt behandlingsalternativ för patienter, vårdgivare och betalare. Vi ser goda möjligheter att successivt bygga marknadsandelar på den amerikanska marknaden för anti-VEGF läkemedel mot ögonsjukdomar och därmed skapa ett viktigt nytt intäktsben för Xbrane.

Xdivane™ utvecklas enligt plan mot registrering

Utvecklingen av Xdivane™, vår biosimilarkandidat till Opdivo® (nivolumab), fortsätter enligt plan. Under kvartalet slutfördes rekryteringen till den pivotala kliniska studien, vilket utgör en viktig milstolpe i programmet. Totalt har 340 patienter med malignt melanom rekryterats till studien i 11 olika länder. Den kliniska studien jämför primärt den farmakokinetiska profilen för Xdivane™ jämfört med referensprodukten Opdivo® och risken går därmed att likställa med generika. Vi har tagit till oss lärdomar från utveck-

lingen av Ximluci®, som hölls tillbaka från godkännande av FDA pga GMP-relaterade frågeställningar hos kontraktstillverkare.

För Xdivane™ arbetar vi med en av de största globala kontraktstillverkarna och båda produktionsanläggningarna involverade, för läkemedelssubstans och läkemedelsprodukt respektive, har genomgått framgångsrika inspektioner av FDA sedan 2010 och har tillverkat kommersiell produkt till amerikansk marknad sedan dess. Vi bedömer därmed sannolikheten för ett godkännande av FDA som hög.

Vår partner Intas, som bedriver studien, förväntar sig att genomföra den planerade interimsanalysen under andra kvartalet 2027. Baserat på nuvarande projektplan kvarstår målsättningen att lämna in en Biologics License Application (BLA) till FDA mitten av 2027. Detta skulle kunna möjliggöra en lansering på den amerikanska marknaden i början av 2029, förutsatt regulatoriskt godkännande.

Den stora kommersiella potentialen för nivolumabmarknaden, där vi också ser en attraktiv konkurrenssituation och möjlighet för vår partner Intas att lansera inom ett tidigt fönster efter patentutgång, gör att detta projekt har möjlighet att bli en väldigt viktig värdedrivare för Xbrane.

Fokus på finansiell disciplin och värdeskapande

Vi fortsätter att driva verksamheten med ett starkt fokus på kapital-effektivitet och prioritering av de aktiviteter som har störst potential att skapa aktieägarvärde. Arbetet med att optimera kostnadsbasen, fokusera resurserna på våra mest värdeskapande projekt samt aktivt utvärdera strategiska möjligheter fortgår enligt plan.

Vår bedömning av bolagets finansiella position och finansieringsbehov är oförändrad jämfört med det budskap



som kommunicerades i samband med rapporten för det andra kvartalet, dvs att bolaget har finansiering för en överskådlig framtid givet prognosticerad försäljning och tillverkning av Ximluci®, dock ej medräknat återbetalning av återstående skuld till Fenja vid förfalldatum i januari 2027 eller potentiella intäkter från Lucamzi USA. Xbrane har en aktiv dialog med Fenja och andra potentiella investerare på både skuld och eget kapital sidan kring återfinansiering av utestående skuld på ca. 60 MSEK.

Framåtblick

Sammanfattningsvis har det tredje kvartalet präglats av fortsatta operativa framsteg inom både kommersialisering och utveckling. Med en växande försäljning av Ximluci® i Europa, viktiga regulatoriska framsteg i USA samt en fullt rekryterad pivotal studie för Xdivane™ står vi väl positionerade inför de kommande värdeskapande milstolparna.

Jag vill rikta ett varmt tack till våra medarbetare, partners, aktieägare och övriga intressenter för deras fortsatta engagemang och stöd. Vi ser fram emot ett händelserikt kommande år med flera viktiga milstolpar som kan transformera Xbrane och ytterligare stärka vår position som en ledande utvecklare av biosimilarer.

Solna, den 30 oktober 2026

Martin Åmark,

Verkställande direktör
Xbrane Biopharma AB

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, originalläkemedlet Lucentis®, en så kallad VEGFa-hämmare som används för behandling av ett antal allvarliga ögonsjukdomar. Ximluci® adresserar en marknad på totalt ca 13 mdr EUR¹⁾ per år.

European Medicines Agency (EMA, Europeiska Läkemedelsverket) godkände 2022, Ximluci® för behandling av våt åldersrelaterad 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 tjugo marknader i Europa och fyra marknader utanför Europa.

Xbrane skickade in ansökan om marknadsgodkännande till amerikanska läkemedelsverket (FDA) under april 2026 och erhöll i oktober 2026 ett godkännande från FDA.

STADA arbetar även aktivt med att ta Ximluci® till övriga regioner såsom Mellanöstern, Latinamerika samt Sydostasien, där bland annat ansökan om marknadsgodkännande har skickats in till olika regulatoriska myndigheter inom dessa regioner.

STADA och Xbrane tecknande i maj 2024 ett samarbetsavtal med Valorum för kommersialisering av Ximluci® i USA. Inför en framtida lansering i USA pågår slutförhandling kring en reviderad kommersiell struktur i avtalet

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.

Xdivane™

Xdivane™ är den första produkten på Xbranes mammaliecell-baserade teknologiska plattform. Xdivane™ är en biosimilar på programmerad celledöd 1 (PD1) hämmaren nivolumab (Opdivo®), en renommerad immunonkologiprodukt. 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™ tillsammans med INTAS för utveckling och kommersia-

lisering av Xdivane™. Under första kvartalet 2026 reviderades finansieringsarrangemanget kring Xdivane™, varpå Intas övertog finansieringsansvaret för vissa CMC-relaterade utvecklingsaktiviteter. Alla kostnader som finansieras av Intas, inklusive ett påslag om 18 procent, kommer att räknas av mot framtida vinstdelningar. Intas erhöll även optionen att, i stället för vinstdelning, välja att utbetala ett engångsbelopp motsvarande 40 månaders prognostiserad vinstdelning.

Utvecklingen pågår i enlighet med plan inklusive pågående registreringsgrundande klinisk studie i vilken cirka 340 patienter med hudcancer inkluderas.

Xdarzane™

Xdarzane™ är en biosimilarkandidat till daratumumab, originalläkemedel Darzalex®, en antikropp som binder till CD38 för behandling av multipelt myelom.

I juni 2026 ingick bolaget ett strategiskt samarbete med amerikanska JOINN Biologics för den fortsatta utvecklingen av Xdarzane™. Genom samarbetet kommer JOINN att ansvara för den fortsatta processutvecklingen, medan Xbrane behåller ansvaret för globala utlicensieringsaktiviteter. Upplägget innebär att Xbrane kan driva Xdarzane™-programmet vidare utan ytterligare direkta utvecklingsinvesteringar i detta skede, vilket minskar kapitalbehovet samtidigt som bolaget behåller den kommersiella potentialen. Darzalex® omsatte cirka 14 miljarder USD under 2025, med förväntat patentutgång i USA 2029 och i Europa 2031.

Produktportfölj

Produkt	Originalläkemedel	Primär indikation	Beräknad årlig försäljning av originalläkemedel	Patentutgång för originalläkemedel	Utvecklingsfas
Ximluci®	Ranibizumab (Lucentis®)	Våt åldersrelaterad makuladegeneration, diabetesrelaterade ögonskador och retinal venocklusion.	1 mdr EUR ¹⁾	2022 (Europa) 2020 (USA)	Lanseringsfas
Xdivane™	Nivolumab (Opdivo®)	Hudcancer, lungcancer, njurcellscancer, huvud- och halscancer samt urinblåse- och urinvägscancer.	9 mdr EUR ²⁾	2026–2031 beroende på land	Klinisk fas
Xdarzane™	Daratumumab (Darzalex®)	Multipelt Myelom.	12 mdr EUR ³⁾	2029–2031 beroende på land	Preklinisk fas
			22 mdr EUR		

Källa: 1) Novartis Årsredovisning 2025 2) BMS årsredovisning, Global Data 3) Johnson-reports-Q4-and-Full-Year-2025-results-2026.



Xbrane – En investering i framtidens läkemedel

Ledande innovatör inom biosimilarer

- ➔ Xbrane kombinerar avancerad utvecklingskompetens med global kommersiell räckvidd för att öka tillgången till viktiga biologiska läkemedel. Genom strategiska partnerskap och en egenutvecklad, patenterad produktionsplattform utvecklar bolaget biosimilarer som förenar hög medicinsk kvalitet med kostnadseffektiv produktion.

Bevisad kommersiell framgång med Ximluci®

- ➔ Ximluci® (biosimilar till Lucentis®) är Xbranes första marknadsgodkända produkt och lanserades under 2023. Produkten finns idag tillgänglig på 24 marknader inom ett segment med ett uppskattat värde om cirka 5 miljarder euro. Kommersialiseringen bekräftar bolagets förmåga att utveckla, registrera och kommersialisera biosimilarer internationellt.

Strategiska värdeskapande partnerskap

- ➔ Genom samarbeten med ledande globala läkemedelsbolag kan Xbrane accelerera utveckling, marknadsexpansion och kommersialisering. Partnerskapsmodellen bidrar till riskdelning, tillgång till kompletterande kompetens och möjligheten att skapa betydande aktieägarvärde.

Patenterad teknologi med tydlig konkurrensfördel

- ➔ Xbranes egenutvecklade produktionsplattform möjliggör effektiv utveckling och kostnadsoptimerad tillverkning av komplexa biologiska läkemedel. Plattformen skapar skalbarhet, stärker konkurrenskraften och bidrar till attraktiv ekonomi i produktportföljen.

Varför investera i Xbrane?

- ➔ Xbrane erbjuder en attraktiv kombination av bevisad kommersiell förmåga, innovativ teknologi, strategiska partnerskap och exponering mot den snabbt växande globala biosimilarmarknaden. Med en etablerad produkt på marknaden, flera värdeskapande milstolpar framför sig och betydande marknadspotential är bolaget väl positionerat för fortsatt tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Finansiell översikt

Koncernens resultat

Intäkter

Koncernens nettoomsättning uppgick för kvartalet till 54,8 MSEK (10,1), varav 54,6 MSEK (9,9) är hänförliga till produktförsäljning av Ximluci® och 0,2 MSEK (0,2) är hänförliga till licensintäkter.

För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 118,9 MSEK (143,3) varav 118,4 MSEK (58,6) är hänförliga till produktförsäljning av Ximluci® och 0,5 MSEK (84,7) är hänförliga till licensintäkter.

Bruttovinst

Kostnaden för sålda varor för kvartalet uppgick till –45,8 MSEK (–15,1) och för perioden januari till september till –100,7 MSEK (–55,4). Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 8,9 MSEK (–5,0) och för perioden januari till september till 18,1 MSEK (87,9).

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för kvartalet, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till –30,8 MSEK (–16,7) och för perioden januari till september till –67,4 MSEK (–101,5).

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till –5,4 MSEK (–8,0) och för perioden januari till september uppgick de till –19,9 MSEK (–37,2). Den väsentliga kostnadsminskningen är hänförlig till avyttringen av delar av bolagets verksamhet till Alvotech hf, vilken genomfördes under första halvåret 2025.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader för kvartalet uppgick till –13,4 MSEK (–9,8) och för perioden januari till september till –33,4 MSEK (–59,0). Forsknings- och utvecklingskostnader inklusive aktiverade forskningsutgifter uppgick till –29,1 MSEK (–81,3) för

kvartalet och till –67,8 MSEK (–203,4) för perioden januari till september. Den betydande minskningen av bolagets forskning- och utvecklingskostnader förklaras huvudsakligen av avyttringen av delar av verksamheten till Alvotech hf under första halvåret 2025.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader för kvartalet uppgick till –12,1 MSEK (1,1) och för perioden januari till september till –14,1 MSEK (–5,2). Kostnaderna utgörs främst av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Resultat och skatt

Rörelseresultatet uppgick till –9,3 MSEK (–23,5) och för perioden januari till september till –28,8 MSEK (–3,6). Resultat före skatt för kvartalet uppgick till –11,6 MSEK (–23,7) och för perioden januari till september till –35,6 MSEK (–17,7). Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och för perioden januari till september till –89 TSEK (–2,2). Skattekostnaden är hänförlig till vidarefakturerade kostnader till Intas. Resultat efter skatt från kvarvarande verksamhet för kvartalet uppgick därmed till –11,6 MSEK (–23,7) och till –35,7 MSEK (–20,0) för perioden januari till september. Resultat från avvecklad verksamhet för kvartalet uppgick till –0,1 MSEK (–0,3) och till –0,6 MSEK (174,0) för perioden januari till september, se not 8. Periodens resultat för kvartalet uppgick till –11,7 MSEK (–24,0) och för perioden januari till september till –36,2 MSEK (153,7). För kvartalet uppgick resultat per aktie för kvarvarande verksamhet till –0,56 SEK (–0,02) och resultat per aktie uppgick till –0,57 SEK (–0,02). För perioden januari till september uppgick resultat per aktie för kvarvarande verksamhet till –1,73 SEK (–0,01) och resultat per aktie uppgick till –1,76 SEK (0,10).

Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till –4,1 MSEK (–49,4) och för perioden januari till september till –9,2 MSEK (–183,1). Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till –15,7 MSEK (–66,5) och för perioden januari till september till –39,1 MSEK (–41,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till –0,7 MSEK (206,0) och för perioden januari till september till –1,0 MSEK (198,2).

Periodens kassaflöde uppgick till –12,3 MSEK (90,1) för kvartalet och till –49,3 MSEK (–26,9) för perioden januari till september.

Avyttring av avvecklad verksamhet

Under första kvartalet 2025 avyttrade bolaget läkemedelskandidaten XB003 samt delar av organisationen till Alvotech hf. Transaktionen redovisades i enlighet med IFRS 5, där berörda tillgångar och skulder omklassificerades och den avvecklade verksamheten särredovisades i resultaträkningen. Avyttringen resulterade i en vinst efter skatt om 168,9 MSEK.

Koncernens finansiella ställning och fortsatta drift

Styrelsen och verkställande direktören följer löpande koncernens likviditetssituation och finansiella handlingsutrymme, såväl på kort som på lång sikt. Per den 30 september uppgick bolagets likvida medel till 37,4 MSEK (93,6).

Under andra kvartalet 2026 ingick bolaget en överenskommelse med sin partner Intas avseende finansieringen av Xdivane™-projektet, enligt vilken Intas övertagit finansieringen av vissa av Xbranes återstående CMC-relaterade utvecklingsaktiviteter. Därmed är bolagets finansieringsbehov inte längre beroende av att Xbrane självt finansierar de återstående utvecklingskostnaderna för Xdivane™. Finansieringen från Intas avräknas mot framtida ersättningar enligt det befintliga licensavtalet.

1) Se not 1 i årsredovisningen 2025 för information om Xbranes redovisningsprinciper gällande intäktsredovisning.

Utöver detta påverkas koncernens likviditetsutveckling av tidpunkten för prognostiserade likviditetsinflöden från varuförsäljning och vinstdelning, vilka till sin natur är förknippade med en viss osäkerhet.

Styrelsen och verkställande direktören gör, baserat på nuvarande antaganden om verksamhetens och försäljningens utveckling samt externa förhållanden, bedömningen att det finns förutsättningar att säkerställa bolagets finansiering för minst de kommande tolv månaderna. Bedömningen förutsätter dock att flera väsentliga antaganden infrias, främst avseende försäljningsutvecklingen för Ximluci® och tidpunkten för prognostiserade likviditetsinflöden.

I bedömningen har hänsyn inte tagits till återbetalningen av det upptagna lånet från Fenja. Bolaget avser att återbetala detta lån med framtida intäkter från försäljningen av Ximluci® i USA, vilka inte heller ingår i finansieringsbedömningen ovan.

Sammantaget innebär de antaganden som bedömningen vilar på att det föreligger osäkerhetsfaktorer som kan leda till väsentligt tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten i nuvarande form.

Förändringar i eget kapital

Aktiekapitalet uppgick på balansdagen till 2,1 MSEK (577,4), se not 5. Övrigt tillskjutet kapital uppgick till 1 388,7 MSEK (1 386,0). Totalt eget kapital uppgick till 527,2 MSEK (587,0) och soliditeten uppgick till 85 procent (84).

Moderbolaget

Kärnverksamheten i Xbrane, det vill säga utvecklingen av biosimilarer, 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 11–12. Effekterna av tillgångar till försäljning samt resultat för avvecklade verksamheter har inte separerats i resultaträkningen eller balansräkningen för moderbolaget. Se not 8 för ytterligare information.

Aktieinformation

Xbranes aktiekapital uppgick vid periodens utgång till 2,1 MSEK (343,5) fördelat på 20 605 348 aktier (2 575 668 555). Kvotvärdet på samtliga aktier per 30 september är 0,10 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. Aktiens stängningskurs på balansdagen var 11,0 SEK vilket resulterade i ett börsvärde om ca 227 MSEK.

Organisation och medarbetare

Xbrane har sitt huvudkontor på Solnavägen 3H i Stockholm. På balansdagen hade koncernen totalt 28 anställda (23) varav 28 (23) i moderbolaget.

Årsstämma

Årsstämman för 2026 hölls den 5 maj 2026. Protokoll samt kommunikén från årsstämman finns tillgängliga på Xbranes hemsida www.xbrane.com

Granskning

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

Presentation av delårsrapporten

Presentation av delårsrapporten för januari–september 2026 kommer ske digitalt den 30 oktober, 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://events.inderes.com/xbrane-biopharma/q3-report-2026>

Rapport över resultat för koncernen

Belopp i TSEK	Noter	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Nettoomsättning	2	54 775	10 119	118 865	143 267	152 354
Kostnad för sålda varor		–45 848	–15 102	–100 726	–55 402	–62 808
Bruttoresultat		8 927	–4 983	18 139	87 865	89 546
Övriga rörelseintäkter		12 622	–1 878	20 492	10 021	52 214
Administrationskostnader		–5 353	–7 953	–19 912	–37 242	–43 824
Forsknings- och utvecklings- kostnader		–13 380	–9 843	–33 433	–58 995	–117 865
Övriga rörelsekostnader		–12 102	1 126	–14 080	–5 235	–8 320
Rörelseresultat		–9 286	–23 532	–28 794	–3 586	–28 248
Finansiella poster, netto		–2 296	–196	–6 769	–14 151	–15 685
Resultat före skatt		–11 582	–23 728	–35 564	–17 737	–43 933
Skatt		–	–6	–89	–2 234	–2 234
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		–11 582	–23 734	–35 652	–19 971	–46 167
Resultat från avvecklad verksamhet		–134	–296	–550	173 693	173 409
Periodens resultat		–11 716	–24 030	–36 203	153 722	127 242
Periodens resultat hänförligt till:						
– Moderbolagets ägare		–11 716	–24 030	–36 203	153 722	127 242
– Innehav utan bestämmande inflytande		–	–	–	–	–
Periodens resultat		–11 716	–24 030	–36 203	153 722	127 242
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter						
– Före utspädning (SEK)		–0,56	–0,02	–1,73	–0,01	–0,03
– Efter utspädning (SEK)		–0,56	–0,02	–1,73	–0,01	–0,03

Belopp i TSEK	Noter	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Resultat per aktie						
– Före utspädning (SEK)		–0,57	–0,02	–1,76	0,10	0,08
– Efter utspädning (SEK)		–0,57	–0,02	–1,76	0,10	0,08
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång						
– Före utspädning		20 605 348	2 575 668 555	20 605 348	2 575 668 555	20 605 348
– Efter utspädning		20 605 348	2 577 895 273	20 605 348	2 577 895 273	20 611 192
Genomsnittligt antal utestående aktier						
– Före utspädning		20 605 348	2 577 895 273	20 605 348	2 577 895 273	1 521 789 791
– Efter utspädning		20 605 348	2 577 895 273	20 605 348	2 577 895 273	1 521 794 210

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Periodens resultat	–11 716	–24 030	–36 203	153 722	127 242
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	21	–8	52	–79	–120
Periodens övrigt totalresultat	21	–8	52	–79	–120
Periodens totalresultat hänförligt till:					
– Moderbolagets ägare	–11 695	–24 037	–36 151	153 643	127 122
– Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	–11 695	–24 037	–36 151	153 643	127 122

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Belopp i TSEK	Noter	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		327 769	303 940	296 458
Materiella anläggningstillgångar		93	86	36
Nyttjanderättstillgångar		5 149	–	–
Summa anläggningstillgångar		333 010	304 026	296 494
Varulager	3	149 404	201 728	194 268
Kundfordringar		12 292	3 900	6 740
Övriga fordringar		9 212	5 465	5 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		76 855	91 932	81 499
Likvida medel		37 409	93 563	86 589
Tillgångar som innehas för försäljning		180	863	474
Summa omsättningstillgångar		285 353	397 450	375 129
SUMMA TILLGÅNGAR		618 363	701 476	671 623

Belopp i TSEK	Noter	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		2 061	577 429	2 061
Övrigt tillskjutet kapital		1 388 740	1 385 962	1 386 088
Reserver		10 163	10 152	10 111
Balanserat vinstmedel inklusive årets resultat		–873 811	–1 386 496	–837 608
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		527 153	587 048	560 652
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–	–
SUMMA EGET KAPITAL		527 153	587 048	560 652
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	7	–	–	58 308
Leasingskuld		2 184	–	–
Summa långfristiga skulder		2 184	–	58 308
Kortfristiga räntebärande skulder	6, 7	58 704	–	–
Leverantörsskulder		19 149	39 667	8 955
Övriga skulder		1 347	1 177	7 389
Leasingskuld		3 040	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 676	73 364	36 187
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		109	220	132
Summa kortfristiga skulder		89 026	114 429	52 663
SUMMA SKULDER		91 210	114 429	110 971
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		618 363	701 476	671 623

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 2026-01-01	2 061	1 386 088	10 111	-837 608	560 652
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				-36 203	-36 203
Periodens övrigt totalresultat			52		52
Periodens totalresultat	-	-	52	-36 203	-36 151
Transaktioner med koncernens ägare					
Nedsättning av aktiekapital ¹					
Nyemission					
Transaktionskostnader					
Aktierelaterad ersättning		2 651			2 651
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	2 651	-	-	2 651
Utgående eget kapital 2026-09-30	2 061	1 388 740	10 163	-873 811	527 153

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				127 242	127 242
Periodens övrigt totalresultat			-120		-120
Periodens totalresultat	-	-	-120	127 242	127 122
Transaktioner med koncernens ägare					
Nedsättning av aktiekapital ¹	-575 368			575 368	
Nyemission	233 933	6 067			240 000
Transaktionskostnader		-14 215			-14 215
Aktierelaterad ersättning		-795			-795
Summa transaktioner med koncernens ägare	-341 435	-8 942	-	575 368	224 991
Utgående eget kapital 2025-12-31	2 061	1 386 088	10 111	-837 608	560 652

1) För ytterligare information se not 5.

Rapport över kassaflöden för koncernen

Belopp i TSEK	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	–11 582	–23 728	–35 564	–17 737	–43 933
Resultat från avvecklad verksamhet	–131	–296	–547	173 693	173 409
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 675	11 699	10 190	–138 451	–128 161
Betald inkomstskatt	–	–2 234	–89	–2 234	–2 234
Summa	–10 038	–14 558	–26 010	15 271	–919
Ökning (–)/Minskning (+) av varulager	28 140	10 332	47 227	45 952	48 978
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	–1 058	29 597	–3 548	62 586	70 027
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	–12 958	–74 805	–26 907	–306 941	–368 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 086	–49 434	–9 238	–183 132	–250 691
Varav från avvecklad verksamhet	–4		–213		–506
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	1	–71 458	–107	–144 408	–
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar*	–15 669	5 000	–39 041	102 500	–139 644
Avyttring av avvecklad verksamhet, netto likvidpåverkan	–	–	–	–	102 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–15 668	–66 458	–39 148	–41 908	–37 144

Belopp i TSEK	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	–	240 000	–	240 000	240 000
Emissionskostnader	–	–14 000	–	–14 043	–14 215
Upptagna lån	–	–	–	20 000	77 600
Amortering av lån	–	–20 000	–	–43 500	–43 500
Amortering av leasingskuld	–718	–	–954	–4 280	–4 280
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–718	206 000	–954	198 177	255 605
Periodens kassaflöde	–12 299	90 108	–49 339	–26 863	–32 230
Likvida medel redovisade i tillgångar som innehas för försäljning	–120	–341	–120	–341	–193
Likvida medel vid periodens början	49 130	7 134	86 589	124 330	124 330
Likvida medel vid årets början (redovisade i tillgångar för försäljning)	290	483	193	727	727
Valutakursdifferens i likvida medel	408	–3 821	87	–4 291	–6 045
Likvida medel vid periodens slut	37 409	93 563	37 409	93 563	86 589

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Nettoomsättning	54 775	10 119	118 865	143 267	152 354
Kostnad såld vara	–45 848	–15 102	–100 726	–55 402	–62 808
Bruttoresultat	8 927	–4 983	18 139	87 865	89 546
Övriga rörelseintäkter	12 622	–1 878	20 492	187 846	188 995
Administrationskostnader	–5 421	–7 953	–20 003	–37 819	–44 401
Forsknings- och utvecklingskostnader	–13 380	–9 843	–33 433	–64 751	–82 577
Övriga rörelsekostnader	–12 102	1 126	–14 080	–5 235	–8 320
Rörelseresultat	–9 354	–23 532	–28 885	167 906	143 244
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning av andelar i koncern-företag	–	–	–	–	711
Finansiella poster, netto	–2 174	–196	–6 603	–14 151	–16 396
Finansnetto	–2 174	–196	–6 603	–14 151	–15 685
Resultat före skatt	–11 528	–23 728	–35 488	153 755	127 558
Skatt	–	–6	–89	–2 234	–2 234
Periodens resultat	–11 528	–23 734	–35 577	151 521	125 325

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Periodens resultat	–11 528	–23 734	–35 577	151 521	125 325
Periodens totalresultat	–11 528	–23 734	–35 577	151 521	125 325

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	327 769	303 940	296 458
Materiella anläggningstillgångar	93	86	36
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 766	3 766	3 766
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 766	3 766	3 766
Summa anläggningstillgångar	331 627	307 792	300 260
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Varulager	149 404	201 728	194 268
Kundfordringar	12 292	3 900	6 740
Övriga fordringar	9 212	5 465	5 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 855	91 932	81 499
Summa kortfristiga fordringar	247 764	303 025	288 066
Kassa och bank	37 409	93 563	86 589
Summa omsättningstillgångar	285 173	396 588	374 655
SUMMA TILLGÅNGAR	616 800	704 380	674 915

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 061	577 429	2 061
Fond för utvecklingsutgifter	327 769	303 940	296 458
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 388 740	1 385 962	1 386 088
Balanserat resultat	-1 152 843	-1 829 707	-1 246 857
Periodens resultat	-35 577	151 521	125 325
SUMMA EGET KAPITAL	530 149	589 145	563 075
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	58 308
Summa långfristiga skulder	-	-	58 308
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	58 704	-	-
Skulder till koncernbolag	774	1 026	1 002
Leverantörsskulder	19 149	39 667	8 955
Övriga skulder	1 347	1 177	7 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 676	73 364	36 187
Summa kortfristiga skulder	86 651	115 235	53 532
SUMMA SKULDER	86 651	115 235	111 841
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	616 800	704 380	674 915

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapport 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. 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	2026 jul – sep	2025 jul – sep	2026 jan – sep	2025 jan – sep	Helår 2025
Nettoförsäljning					
Licensintäkter	0,2	0,2	0,5	84,7	84,9
Produktförsäljning	54,6	9,9	118,4	58,6	67,5
Totalt	54,8	10,1	118,9	143,3	152,4
<i>varav Nordamerika</i>				0,1	
<i>varav Tyskland</i>	54,6	9,9	118,4	58,6	67,5
<i>varav Indien</i>	–	–	–	84,3	84,3
<i>varav Övriga</i>	0,2	0,2	0,5	0,4	0,6

Per tredje kvartalet finns det en enskild kund som står för mer än 10% av intäkterna. Denna står för 118,4 MSEK (58,6) av nettoomsättningen. Koncernens intäkter består primärt av intäkter från produktförsäljning från Ximluci®. Se not 1 i årsredovisningen 2025 för information om Xbranes redovisningsprinciper gällande intäktsredovisning. Under första kvartalet 2026 reviderades finansieringsarrangemanget kring Xdivane, varpå Intas övertog finansieringsansvaret för vissa CMC-relaterade utvecklingsaktiviteter. Alla kostnader som finansieras av Intas, inklusive ett påslag om 18 procent, kommer att räknas av mot eventuella licensintäkter och framtida vinstdelningar.

NOT 3 Varulager

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Produkter i arbete	149 404	201 728	194 268
Totalt varulager	149 404	201 728	194 268

Redovisade belopp i resultaträkningen

Under räkenskapsåret 2026 har kostnad såld vara redovisats i resultaträkningen om –100,7 MSEK (–55,4 MSEK). Varulagret inkluderar en reserv för inkuranta varor om –2,4 MSEK (–2,9 MSEK). Ingen nedskrivning har gjorts av varulagret.

NOT 4 Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner under 2026.

NOT 5 Nedsättning aktiekapital

Vid den extra bolagsstämman den 13 oktober 2025 beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, om en minskning av aktiekapitalet för att täcka tidigare års förluster samt för avsättning till fritt eget kapital. Aktiekapitalet minskades med 575 368 453,911 SEK och uppgick på balansdagen till 2 060 534,80 SEK. Varje aktie har därefter ett kvotvärde om 0,10 SEK (0,224 SEK före nedsättningen).

NOT 6 Konvertibla skuldebrev

I juni 2025 övertogs den konvertibla obligationen i sin helhet av Alvotech som en del i avyttringen av delar av bolaget. Per 30 september 2026 finns inget värde hänförligt till den konvertibla obligationen i balansräkningen.

NOT 7 Räntebärande lån

Den 16 oktober 2025 ingick Xbrane ett avtal med Fenja Capital II A/S om ett lån uppgående till 60 MSEK (57,6 MSEK netto efter avdrag av uppläggningsavgift). Lånet löper amorteringsfritt till 31 januari 2027 med en ränta på 9%. Xbrane har inom ramen för låneavtalet emitterat 420 517 teckningsoptioner till Fenja (serie 2025/2030). Teckningsoptionerna tilldelades vederlagsfritt. Varje teckningsoption av serie 2025/2030 berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket fram till och med den 30 september 2030. Teckningskursen per aktie uppgår till 13,2 kronor vilket motsvarade 140 procent av det volymvägda genomsnittspriset på Bolagets aktie under de fem nästkommande handelsdagarna på Nasdaq Stockholm från tilldelningen. Vid teckning av aktier ska den del av teckningskursen som överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde tillföras den fria överkursfonden. Teckningsoptionerna av serie 2025/2030 är föremål för sedvanliga villkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas i vissa fall.

I balansräkningen per 30 september 2026 redovisas lånet som räntebärande lån uppgående till 58,7 MSEK. Teckningsoptionerna redovisas i eget kapital till ett värde uppgående till 2,3 MSEK.

NOT 8 Tillgångar som innehas för försäljning samt klassificering av avvecklad verksamhet

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 avvecklad 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. Verksamheten avyttrades den 2 juni 2025 och redovisas under innevarande period som en avvecklad verksamhet.

NOT 8

Tillgångar som innehas för försäljning
samt klassificering av avvecklad verksamhet

Effekter av genomförd försäljning av verksamhet till Alvotech
Finansiella informationen som presenteras nedan avser tiden fram till
avyttringen 2 juni 2025 samt för 2024.

Belopp i TSEK	2026 Q3	2025 Q3	2025 Ack
Nettoomsättning	–	–	–
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	–	–	12 061
Kostnader	–	–	–5 360
Rörelseresultat	–	–	6 701
Finansnetto	–	–	–1 012
Resultat efter finansiella poster	–	–	5 689
Skatt	–	–	–
Periodens resultat efter skatt avvecklad verksamhet	–	–	5 689
Reavinst avyttring verksamhet	–	–	168 902
Resultat från avvecklad verksamhet	–	–	174 591

Avyttring av verksamhet i TSEK

Erhållen köpeskilling	2025
Likvida medel	102 500
Verkligt värde konvertibla obligationer	132 233
Övertagande av skuld kontrakts- tillverkare	20 000
Total köpeskilling	254 733
Avyttrade nettotillgångar	–85 831
Vinst vid avyttring av rörelse före skatt	168 902
Skattekostnad på vinst avyttring rörelse	–
Vinst vid avyttring av rörelse efter skatt	168 902

Redovisade värden för tillgångar och skulder som
avyttras per 2 juni 2025

Belopp i TSEK	2025
Materiella anläggningstillgångar ¹	55 410
Summa anläggningstillgångar	55 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68 929
Summa tillgångar	124 339
Leasingskulder	38 508
Summa skulder	38 508
Nettotillgångar	85 831

1) Inkl. nyttjanderättstillgångar

NOT 9

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen 2025 på sidorna 37–38, tillgänglig på bolagets webbplats, www.xbrane.com. Trots avyttringen av delar av verksamheten till Alvotech har dessa har vid publicering av denna delårsrapport inte i någon väsentlighet förändrats.

NOT 10

Ställda säkerheter

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

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Varulager	112 555	155 824	137 000
Företagsinteckning	–	–	–
Total	112 555	155 824	137 000

Koncernens ställda säkerheter uppgick till 112,6 MSEK (155,8) och utgör ställd säkerhet till kontraktstillverkare för fullgörande av leverantörsskulder samt kommande produktion. Därutöver har koncernen reglerat den ställda säkerheten för förskott från STADA, vilken uppgick till 26,1 MSEK.

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 11

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 2025, 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 produktionskala 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 30 oktober 2026

Anders Tullgren
Ordförande

Eva Nilsagård
Ledamot

Mats Thorén
Ledamot

Kirsti Gjellan
Ledamot

Martin Åmark
VD

Revisorns 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 (delårsrapport) för Xbrane Biopharma AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod 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 revisionssed 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.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagande om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på avsnittet Koncernens finansiella ställning och fortsatta drift på sidan 5–6 där det framgår att bolagets finansiering för den kommande 12-månadersperioden inte är säkerställd. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

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.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg
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 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	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	Helår 2025
Bruttoresultat	8 927	–4 983	18 139	87 865	89 546
Bruttomarginal	16%	–49%	15%	61%	59%

EBITDA

EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före avskrivningar av 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	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	Helår 2025
Rörelseresultat	–9 286	–23 532	–28 794	–3 586	–28 248
Av- och nedskrivningar	2 727	2 787	8 206	11 832	14 601
EBITDA	–6 558	–20 745	–20 589	8 246	–13 647

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	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	Helår 2025
Forsknings- och utvecklingskostnader	–13 380	–9 843	–33 433	–58 995	–117 865
Rörelsekostnader	–30 835	–16 671	–67 425	–101 472	–170 009
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader	43%	59%	50%	58%	69%

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	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Summa eget kapital	527 153	587 048	560 652
Dividerat med summa tillgångar	618 363	701 476	671 623
Soliditet	85%	84%	83%



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 läkemedelsutveckling och kompetens att ta biosimilarer från celllinje till godkännande.

Xbrane har sitt huvudkontor på Solnavägen 3H i Stockholm. Xbrane är sedan september 2019 noterad på Nasdaq Stockholm, med ticker XBRANE.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké januari–december 2026	19 februari 2027
Årsredovisning 2026	30 mars 2027
Delårsrapport januari–mars 2027	3 maj 2027
Årsstämma 2027	3 maj 2027

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

Jane Benjamin,
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 2026-10-30, kl 08:00 CET.



Xbrane Biopharma AB
Solnavägen 3H, 113 63 Stockholm, Sverige | www.xbrane.com