



Delårsrapport april – juni 2019

Finansiell översikt andra kvartalet 2019

- » Nettoomsättning uppgick till 0 TSEK (4 532).
- » Bruttomarginalen uppgick till 0 procent (18).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 794 TSEK (722).
- » EBITDA uppgick till -42 140 TSEK (-30 454).
- » FoU-kostnader uppgick till -37 842 TSEK (-27 965) vilket motsvarar 85 procent (87) av totala rörelsekostnader.
- » Periodens resultat uppgick till -44 399 TSEK (-31 993).
- » Resultat per aktie uppgick till -5,28 SEK (-5,13).
- » Likvida medel vid periodens slut uppgick till 171 410 TSEK (19 255).

Finansiell översikt första sex månaderna 2019

- » Nettoomsättning uppgick till 0 TSEK (13 148).
- » Bruttomarginalen uppgick till 0 procent (21).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 995 TSEK (14 396).
- » EBITDA uppgick till -73 376 TSEK (-37 797).
- » FoU-kostnader uppgick till -64 365 TSEK (-48 225) vilket motsvarar 84 procent (88) av totala rörelsekostnader.
- » Periodens resultat uppgick till -77 712 TSEK (-40 909).
- » Resultat per aktie uppgick till -9,24 SEK (-6,56)

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2019

- » Försäljningsmål presenterades för Xlucane om att nå 350 MEUR i årlig nettoomsättning tre år efter produktlansering. Detta beräknas generera cirka 100 MEUR i årliga licensintäkter för Xbrane, efter avdrag för produktions- och försäljningsrelaterade kostnader samt vinstdelning med STADA.
- » I april rekryterades och behandlades den första patienten i den registreringsgrundande fas III-studien, Xplore.

- » Vid bolagsstämman 2019 valdes Ivan Cohen-Tanugi samt Eva Nilsagård in i styrelsen. Saeid Esmaeilzadeh och Alessandro Sidoli avböjde omval.
- » I en första mindre kapitalanskaffning som påbörjades under första kvartalet 2019 och slutfördes under andra kvartalet 2019 genomfördes en företrädesemission som inbringade 59 MSEK före emissionskostnader till bolaget.
- » I en andra större kapitalanskaffning som påbörjades under andra kvartalet genomfördes en riktad emission som inbringade 147 MSEK till bolaget före transaktionskostnader. I den riktade emissionen inkluderades konvertering till aktier avseende den återstående delen av kreditfaciliteten från Serendipity, uppgående till 37 MSEK. Efter konverteringen är kreditfaciliteten fullt reglerad.
- » En mammaliecell-baserad teknologisk plattform har framgångsrikt etablerats och utvecklingen accelereras nu av Xdivane. Xdivane är en biosimilar på PD-1-hämmaren nivolumab (Opdivo®), som blir den första produktkandidat som utvecklas på denna plattform.
- » Xbrane har utökat sitt strategiska utvecklingspartnerskap med STADA avseende utveckling av biosimilarer. Bolagen kommer att utvärdera potentiellt samarbete kring Xbranes pre-kliniska biosimilarer Xcimzane (certolizumab pegol (Cimzia®) biosimilar) och Xdivane (nivolumab (Opdivo®) biosimilar) samt potentiella ytterligare biosimilarer.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- » I en andra större kapitalanskaffning som inleddes under andra kvartalet påbörjades en företrädesemission som inbringade 91 MSEK före transaktionskostnader. Emissionen tecknades till 81 procent och resterande 19 procent tillföll garanten.



Pioneering biosimilar development

Finansiellt sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Nettoomsättning	-	4 532	-	13 148	20 485
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37 842	-27 965	-64 365	-48 225	-85 827
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	85%	87%	84%	88%	78%
Rörelseresultat	-43 987	-31 714	-76 919	-40 109	-11 415
EBITDA	-42 140	-30 454	-73 376	-37 797	-6 079
Periodens resultat	-44 399	-31 993	-77 712	-40 909	-13 236
Likvida medel	171 410	19 255	171 410	19 255	100 972
Soliditet, %	63%	44%	63%	44%	33%
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	12 694 871	6 329 239	12 694 871	6 329 239	6 329 239
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning	12 694 871	6 329 239	12 694 871	6 329 239	6 329 239
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	8 413 054	6 235 098	8 413 054	6 235 098	6 213 927
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	8 413 054	6 235 098	8 413 054	6 235 098	6 213 927
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-5,28	-5,13	-9,24	-6,56	-2,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-5,28	-5,13	-9,24	-6,56	-2,13

Om Xbrane

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

Xbranes ledande produktkandidat inom segmentet biosimilarer är Xlucane. Xlucane är en ranibizumab biosimilar (originalläkemedlet Lucentis®) som används för behandling av olika ögonsjukdomar, främst våta formen av åldersrelaterad makuladegeneration. Lucentis® har en årlig försäljning på cirka 3,5 miljarder EUR^{1,2}.

Organisation

Xbranekoncernen består av moderbolaget Xbrane Biopharma AB samt det italienska helägda dotterbolaget Primm Pharma s.r.l. Moderbolaget är inriktat på forskning och utveckling av biosimilarer med Xlucane som ledande produktkandidat medan Primm Pharma fokuserar på långtidsverkande injicerbara läkemedel med Spherotide som ledande produktkandidat.

Referenser:

- 1) Novartis, Årsredovisning 2018
- 2) Roche, Årsredovisning 2018



VD har ordet

Under andra kvartalet 2019 nådde vi ett antal viktiga milstolpar för Xbrane. Vi avslutade framgångsrikt en andra finansieringsomgång på totalt 238 MSEK före transaktionskostnader, som fullt ut finansierar Xbranes pågående registreringsgrundande fas III-studie med Xlucane. I samband med denna kapitalanskaffning välkomnade vi flera nya aktieägare, särskilt vår partner, STADA samt flera institutionella investerare.

Data på primärt effektmått från Xplore förväntas i mitten av 2020

Den registreringsgrundande fas III-studien med Xlucane pågår med målet att påvisa ekvivalens med Lucentis® i synförbättring hos patienter med åldersrelaterad makuladegeneration. Patientrekryteringen har initierats som tidigare kommunicerats och går nu framåt. Vi räknar med att studien kommer att vara fullt rekryterad (totalt cirka 600 patienter) under första kvartalet 2020. Det är en försening jämfört med den ursprungliga tidsplanen. Xbrane planerar att rapportera data på det primära effektmåttet (förbättring av synförmåga efter 8 veckor) i mitten av 2020. Hittills har vi genomfört blindade säkerhetsbedömningar på inkluderade patienter och har inte identifierat några indikationer på förhöjda säkerhetsrisker i studien jämfört med normal användning av Lucentis®, och följaktligen inga indikationer på avvikande säkerhetsprofil för Xlucane jämfört med Lucentis®.

Kapitalanskaffning som fullt finansierar fas III-studie med

Xlucane

Xbrane genomförde under slutet av det andra kvartalet en andra kapitalanskaffning på totalt cirka 238 MSEK före transaktionskostnader. I samband med detta välkomnade vi nya aktieägare, främst Xbranes partner och ett av världens största biosimilar- och generikabolag, STADA samt institutionella investerare som Swedbank Robur Medica, Neyenburgh och Belsize. Vidare stärkte Serendipity Group sitt ägande i Xbrane genom att konvertera utestående skuld om 37 MSEK till aktier som en del av denna transaktion. Xbrane har därmed ingen utestående skuld kvar till Serendipity Group som därigenom förstärker sin position som största ägare i bolaget. Den andra kapitalanskaffningen gav Xbrane en nettolikvid på 178 MSEK vilket, i kombination med existerande kassaposition, till fullo finansierar Xbranes del i den pågående fas III-studien Xplore och andra pågående utvecklingsaktiviteter för Xlucane samt vidare utveckling av bolagets pre-kliniska biosimilarer fram till slutet av tredje kvartalet 2020. Kassen vid utgången av det andra kvartalet 2019 var 171 MSEK vilket inkluderade 102 MSEK av denna nettolikvid. De resterande 76 MSEK av nettolikviden tillföll bolaget i slutet av juli 2019, då emissionen avslutades.

Förstärkt tilltro att nå årlig försäljning på 350 MEUR för Xlucane 3 år efter lansering

Vårt uttalade mål är att nå en årlig nettoförsäljning på 350 MEUR med Xlucane och årliga intäkter på 100 MEUR efter avdrag för kostnader och vinstdelning med STADA tre år efter lansering. Vår tilltro till att nå detta förstärks av att marknaden för VEGFa hämmare för oftalmiskt bruk, dvs. Lucentis® och Eylea® kombinerat, växer starkt. Under 2018 genererade dessa produkter cirka 9,4 miljarder EUR i nettoförsäljning och tillväxten under andra kvartalet 2019 var hela 11 procent jämfört med andra kvartalet 2018 varav Eylea® och Lucentis® växte ungefär lika starkt. Vi är övertygade om att tillväxten kommer att fortsätta då enbart cirka 2 av 18 miljoner drabbade individer globalt får behandling med VEGFa hämmare och godkännande kommer kontinuerligt för fler indikationer.

Stärkt strategiskt biosimilar partnerskap med STADA

I samband med investeringen från STADA i Xbrane har företagen ingått ett starkare strategiskt utvecklingspartnerskap för biosimilarer. Partnerskapet innefattar utvärdering av potentiellt utvecklings- och kommersialiseringssamarbete kring Xbranes pre-kliniska produkter Xcimzane (Cimzia® biosimilar) och Xdivane (Opdivo® biosimilar). Dessutom kommer företagen gemensamt att utvärdera potentiellt samarbete kring ytterligare biosimilarer på originalläkemedel med patentutgång 2025-2027. STADA är en stark partner för oss att kommersialisera våra biosimilarer i Europa, MENA (Middle East and North Africa) och utvalda APAC-länder (Asian-Pacific). Vi är mycket glada över att utvidga detta strategiska partnerskap och bygga vidare på våra långsiktiga strategiska mål att i samarbete lansera en portfölj med biosimilarer som kommer att ge tillgång till biologiska läkemedel till en bredare befolkning.

Långsiktig finansiering av bolaget

För att säkerställa bolagets finansiering från fjärde kvartalet 2020 fram till 2022 då positivt kassaflöde från Xlucane förväntas arbeta vi intensivt med att etablera kommersiella avtal med partners för våra produkter vilket generera ytterligare intäkter. Vi genererade under 2018 cirka 100 MSEK i intäkter (utöver produktförsäljning) från Xlucane och Spherotide, båda då i pre-klinisk utveckling. Vi förväntar oss att kunna generera intäkter fram till 2022 från utlicensiering av kvarstående territorium för Xlucane och Spherotide samt våra pre-kliniska biosimilarer. Vår ambition är att detta ska brygga bolagets finansiering fram till lansering av Xlucane. Om det skulle krävas, har vi goda diskussioner med flera investerare som ställt sig positiva till att bistå med potentiell bryggfinansiering fram tills lansering av Xlucane.

Förändringar i styrelsens sammansättning

Vi är glada att välkomna Ivan Cohen-Tanugi och Eva Nilsagård till Xbranes styrelse. Ivan kommer med en lång erfarenhet från biosimilar marknaden, bland annat genom att ha etablerat Tevas biosimilar verksamhet och lett deras kommersiella verksamhet för biosimilarer i USA. Eva kommer med lång erfarenhet som CFO och styrelseledamot i flera börsnoterade företag. Vi är glada över att se Ivan och Eva i styrelsen och vi är säkra på att de kommer att bidra positivt till utvecklingen av Xbrane. Samtidigt tar vi chansen att tacka Alessandro Sidoli och Saeid Esmaeizadeh som båda av olika skäl avböjde omval till styrelsen tidigare i år.

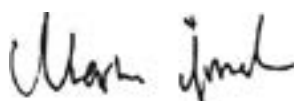
Styrelsens och ledningens ägande

Styrelsen och ledningen ägde 5,94 procent av aktierna i Xbrane innan den andra kapitalanskaffningen och majoriteten deltog även i denna kapitalanskaffning i den del som var med företrädesrätt för existerande aktieägare. Efter att transaktionen hade registrerats ägde styrelsen och ledningen 5,32 procent av aktierna i Xbrane. I samband med företrädesemissionen åtog sig styrelseledamöterna, ledande befattningshavare och huvudägaren Serendipity Group att inte sälja befintliga aktier i bolaget under en period om 360 kalenderdagar.

Kapitalmarknadsaktiviteter

Xbrane kommer under hösten att delta på ett flertal investerarkonferenser, bl.a. LSX Nordic, Vator Unicorn Summit och Jefferies Healthcare konferens. Vidare planeras steget till Nasdaqs huvudlista kunna tas innan slutet av 2019.

Jag vill tacka våra aktieägare och styrelse för förtroendet och stödet och vår utmärkta personal för allt hårt arbete.



Martin Åmark
VD

Produktportfölj

Produkt	Biosimilar till	Primär indikation	Försäljning för originalläkemedel, 2018 (miljarder SEK)	Patentutgång för originalläkemedel	Utvecklingsfas
Xlucane	Ranibizumab (Lucentis®)	Våt åldersrelaterad makuladegeneration Diabetesrelaterade ögonskador Retinal venocklusion	35 ^{1,2}	2022 (Europa) 2020 (USA)	Fas III
Xcimzane	Certolizumab pegol (Cimzia®)	Reumatoid artrit Axial spondylartrit Psoriasisartrit Psoriasis Crohns sjukdom	14 ³	2024 (Europa och USA)	Pre-klinisk fas
Xoncane	Pegaspargase (Oncaspar®)	Akut lymfatisk leukemi	2 ⁴	Utgånget	Pre-klinisk fas
Spherotide	Triptorelin (Decapeptyl®)	Prostatacancer Bröstcancer Endometrios Myom	4 ⁵	Utgånget	Pre-klinisk fas
Xdivane	Nivolumab (Opdivo®)	Hudcancer, Lungcancer, Njurcellscancer, Huvud och halscancer, urinblåse- och urinvägscancer,	54 ⁶	2026-2030 beroende på land	Pre-klinisk fas

Referenser:

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

Xlucane

Xlucane är en biosimilar till ranibizumab (originalläkemedel Lucentis®) som används för behandling av ett antal allvarliga ögonsjukdomar; våt åldersrelaterad makuladegeneration (AMD), diabetesrelaterad makulaödem (DME), diabetesretinopati (DR) samt retinal venocklusion (RVO). Lucentis® genererade under 2018 en försäljning på 3,5 miljarder EUR^{1,2} och kommer att förlora sitt huvudsakliga patentskydd andra kvartalet 2020 i USA och under 2022 i Europa. Xbrane har slutfört utvecklingen av produktionsprocessen i kommersiell skala för Xlucane och kunnat påvisa hög analytisk likhet jämfört med Lucentis®. Den registreringsgrundande kliniska studien initierades i april 2019 och ansökan om marknadsgodkännande planeras att skickas in under andra halvan av 2020. Xbrane har ett samarbetsavtal med STADA för utveckling, försäljning och marknadsföring av Xlucane i vilket STADA och Xbrane delar utvecklingskostnader och framtida vinster för Xlucane lika. Vidare har Xbrane signerat en avsiktsförklaring med CR Pharma för samarbete kring den kinesiska marknaden. Vid tiden för denna rapport är Xlucane, enligt vad som är känt för bolaget, den enda biosimilaren på Lucentis® med kommersialiseringspartner på plats som är i en klinisk registreringsgrundande fas III-studie med siktet inställt på marknadsgodkännande i Europa och USA.



Referenser:

- 1) Novartis, Årsredovisning 2018
- 2) Roche, Årsredovisning 2018

Spherotide

Spherotide är en långtidsverkande formulering med den aktiva substansen triptorelin som i huvudsak används för behandling av prostatacancer, endometriosis, bröstcancer och myom. Originalprodukten, Decapeptyl®, som Spherotide adresserar har med dess alla formuleringar en årlig försäljning på cirka 4 miljarder SEK. Spherotide utvecklas och produceras av Xbranes helägda dotterbolag Primm Pharma. Primm Pharma har ytterligare partners för försäljning och marknadsföring i Kina (China Resource Pharmaceuticals), Korea (BL&H Co. Ltd.) och Israel (Bioavenir). Ett icke-bindande avtal är ingånget med STADA som innebär att bolaget och STADA ska samarbeta avseende utveckling, försäljning och marknadsföring av Spherotide i Europa. De icke-bindande villkoren i avtalet innebär att parterna avser att dela på fortsatta utvecklingskostnader relaterade till Europa samt vinsten från försäljning av produkten i Europa. Det icke-bindande avtalet innefattar även utvecklingsbaserade milstolpar, sammanlagt uppgående till lågt ensiffrigt miljonbelopp i euro.

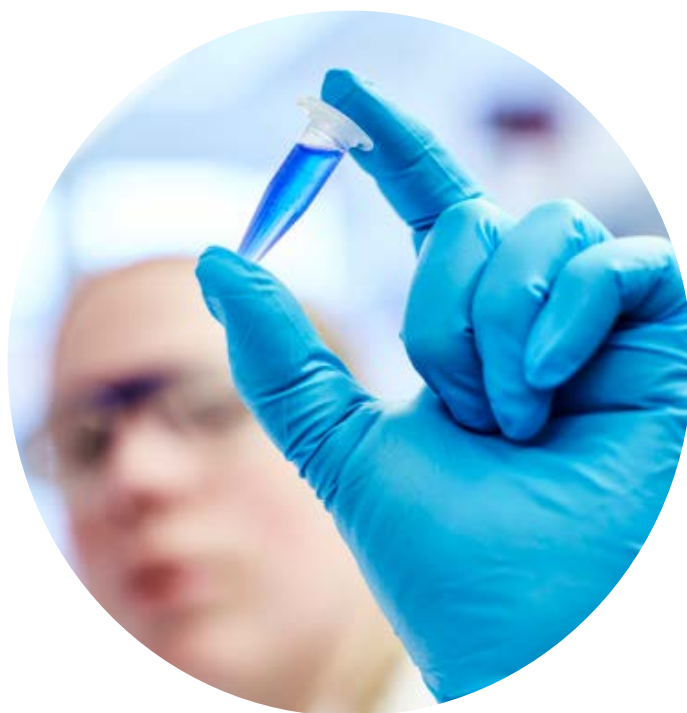
Som vi kommunicerade i juni fokuserar den fortsatta utvecklingen av Spherotide på att kunna initiera en registreringsgrundande fas III-studie i endometriospatienter som grund för marknadsgodkännande i Europa och Kina. Xbrane räknar med att kunna ta detta steg efter 1) att ha ingått ett bindande samarbetsavtal med STADA, 2) fått godkännande på design av den kliniska studien från kinesiska myndigheter och 3) genomförande av den pågående uppgraderingen av kvalitetssystemet hos Xbranes kontraktstillverkare ICI. STADA genomför för närvarande en due diligence på produkten och har för avsikt att sluta bindande avtal innan slutet av 2019. Xbrane har haft ett inledande rådgivande möte med kinesiska myndigheter. Ett uppföljande möte planeras under detta år där utestående frågor kring studien klagörs. ICI har avslutat en uppgradering av sitt kvalitetssystem som inleddes på grund av avvikelser som identifierats av den italienska regulatoriska myndigheten AIFA i samband med en inspektion av anläggningen tidigare i år. ICI väntar nu på godkännande av uppgraderingen från AIFA, som förväntas under den kommande månaden. Vidare, som meddelats i den senaste kvartalsrapporten, har Xbrane som en försiktighetsåtgärd på grund av den geopolitiska situationen beslutat att tillfälligt stoppa direktförsäljningen till Iran. Ingenting har förändrats med avseende av detta beslut och ingen försäljning ska förväntas under tredje kvartalet 2019.

Ägarförhållanden

Xbrane hade per 30 juni 2019 totalt cirka 2 900 aktieägare. Antal utestående aktier uppgick till 12 694 871. De tio största ägarna vid periodens utgång visas i tabellen nedan¹.

Efter kvartalets utgång registrerades företrädesemission om 2 720 328 aktier som ökade antalet utestående aktier till 15 415 199.

Namn	Antal aktier	Ägarandel, %
Serendipity Group	2 219 059	17,48%
STADA Arzneimittel AG	1 256 792	9,90%
Swedbank Robur Fonder	750 000	5,91%
Avanza Pension	480 501	3,79%
Paolo Sarmientos	395 919	3,12%
Bengt Göran Westman	346 952	2,73%
Nordnet Pensionsförsäkring	316 498	2,49%
NYIP (Nyenburgh Investment Partners)	223 880	1,76%
Swedbank Försäkring	177 070	1,39%
Wilhelm Risberg	164 180	1,29%
Summa tio största aktieägare	6 330 851	49,87%
Övriga svenska aktieägare	2 026 389	15,96%
Övriga utländska aktieägare	4 337 631	34,17%
Totalt utestående aktier	12 694 871	100,00%



Referenser:

1) Modular Finance. Baseras på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare.

Finansiell översikt

Koncernens resultat för perioden april – juni 2019

Under andra kvartalet har det inte skett någon försäljning (4 532 TSEK i samma period föregående år) och därmed har inte heller kostnad för sålda varor redovisats (-3 726 TSEK). Den uteblivna försäljningen är en direkt konsekvens av den geopolitiska situationen i Iran. Bolaget har, som tidigare kommunicerats, beslutat att tillfälligt stoppa försäljning och leverans av Spherotide till Iran och ingen försäljning förväntas ske under tredje kvartalet 2019.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 794 TSEK (722) och avser licensintäkter från icke-kärnverksamhet samt valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Försäljningskostnader uppgick till -150 TSEK (-432) vars minskning är direkt hänförlig till den reducerade försäljningen under kvartalet. Administrationskostnader uppgick till -7 790 TSEK (-4 730), ökningen avser framförallt en utökad administrativ funktion hänförligt till den växande verksamheten samt kostnader förknippade med det planerade listbytet som bolaget står inför.

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -37 842 TSEK (-27 965) varav -35 272 TSEK (-24 805) avser biosimilarer och då primärt Xlucane och -2 570 TSEK (-3 160) avser det långtidsverkande injicerbara läkemedlet Spherotide. Utvecklingskostnader kan variera kraftigt mellan kvartalen beroende på vilka processer och aktiviteter som pågår. Kostnadsökningen under kvartalet är främst hänförlig till kostnader avseende den pågående Xplore-studien. Övriga rörelsekostnader uppgick till -0 TSEK (-115) och utgörs primärt av valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Antalet anställda har under kvartalet ökat från 35 till 36 stycken.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -43 987 TSEK (-31 714).

Finansnetto uppgick till -412 TSEK (-279) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader avseende den numera fullt återbetalda kreditfaciliteten samt leasingavtal.

Resultat före skatt uppgick till -44 399 TSEK (-31 993). Under kvartalet uppstod det inget skattepliktigt resultat och därmed ingen skattekostnad, vilket det inte heller fanns vid jämförelseperioden.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -44 399 TSEK (-31 993).

Koncernens kassaflöde

Koncernens kassaflöde april – juni 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17 768 TSEK (-17 303). Förändring av rörelsefordringar respektive rörelseskulder uppgick till 10 199 TSEK (5 172) respektive 17 843 TSEK (8 891). Förändring av rörelsefordringar och rörelseskulder kan variera kraftigt mellan kvarta-

len, primärt som ett resultat av vidarefakturerings till STADA avseende utvecklingsarbetet för Xlucane samt kostnader för den kliniska studien.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -451 TSEK (-662) och utgörs av investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 142 176 TSEK (18 110) och avser dels företrädesemissionen i den första kapitalanskaffningen om 59 MSEK som påbörjades under första kvartalet och slutfördes under det andra kvartalet. Samt den riktade emissionen i den andra kapitalanskaffningen som slutfördes under det andra kvartalet 2019 som uppgick till 147 MSEK samt tillkommande transaktionskostnader uppgående till -18 MSEK (-1). Kreditfaciliteten från Serendipity uppgående till -45 000 TSEK konverterades i sin helhet till aktier vid de slutförda emissionerna under det andra kvartalet 2019. Därmed är den utställda kreditfaciliteten från Serendipity Group fullt reglerad.

Slutligen uppgick kassaflödet avseende leasing till -909 TSEK (-139).

Koncernens resultat för perioden januari – juni 2019

Under de första sex månaderna har det inte skett någon försäljning (13 148 TSEK i samma period föregående år) och därmed har inte heller kostnad för sålda varor redovisats (-10 322 TSEK). Den uteblivna försäljningen är en direkt konsekvens av den geopolitiska situationen i Iran. Bolaget har, som tidigare kommunicerats, beslutat att tillfälligt stoppa försäljning och leverans av Spherotide till Iran och ingen försäljning förväntas ske under tredje kvartalet 2019.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 995 TSEK (14 396) och avser licensintäkter från icke-kärnverksamhet samt valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. En milstolpeersättning avseende utlicensiering av Spherotide till den kinesiska marknaden om 13 137 TSEK är inkluderad i jämförelseperioden. Försäljningskostnader uppgick till -382 TSEK (-871) vars minskning är direkt hänförlig till den uteblivna försäljningen under de första sex månaderna. Administrationskostnader uppgick till -11 117 TSEK (-7 682) och ökningen avser framförallt en utökad administrativ funktion hänförligt till den växande verksamheten samt kostnader förknippade med det planerade listbytet som bolaget står inför.

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -64 365 TSEK (-48 225) varav -58 354 TSEK (-42 355) avser biosimilarer och då primärt Xlucane och -6 011 TSEK (-5 870) avser det långtidsverkande injicerbara läkemedlet Spherotide. Utvecklingskostnader kan variera kraftigt mellan perioderna beroende på vilka processer och aktiviteter som pågår. Kostnadsökningen under de första sex månaderna är främst hänförlig till kostnader avseende

den pågående Xplore-studien. Övriga rörelsekostnader uppgick till -4 051 TSEK (-553) och utgörs primärt av valuta-kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Antalet anställda har under de första sex månaderna ökat från 28 till 36 stycken.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -76 919 TSEK (-40 109).

Finansnetto uppgick till -793 TSEK (-800) och avser i sin helhet finansiella kostnader som primärt utgörs av räntekostnader avseende den numera fullt återbetalda kreditfaciliteten samt leasingavtal.

Resultat före skatt uppgick till -77 712 TSEK (-40 909). Under de första sex månaderna uppstod det inget skattepliktigt resultat och därmed ingen skattekostnad, vilket det inte heller fanns vid jämförelseperioden.

Resultat efter skatt för de första sex månaderna uppgick till -77 712 TSEK (-40 909).

Koncernens kassaflöde

Koncernens kassaflöde januari – juni 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -70 968 TSEK (-26 218). Förändring av rörelsefordringar respektive rörelseskulder uppgick till -29 766 TSEK (360) respektive 36 552 TSEK (12 127). Förändringen av rörelsefordringar och rörelseskulder kan variera kraftigt mellan perioderna, primärt som ett resultat av vidarefakturering till STADA avseende utvecklingsarbetet för Xlucane samt kostnader för den kliniska studien.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -808 TSEK (-683) och utgjordes av investeringar i materiella anläggningstillgångarna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 141 834 TSEK (37 975) och avser dels företrädesemissionen i den första kapitalanskaffningen om 59 MSEK som påbörjades under första kvartalet. Samt den riktade emissionen i den andra kapitalanskaffningen som genomfördes under det andra kvartalet 2019 och som uppgick till 147 MSEK (2 549) samt tillkommande transaktionskostnader uppgående till -18 MSEK (-).

Kreditfaciliteten från Serendipity uppgående till -45 000 TSEK konverterades i sin helhet till aktier vid de slutförda emissionerna under det andra kvartalet 2019. Därmed är den utställda kreditfaciliteten från Serendipity Group fullt reglerad.

Slutligen uppgick kassaflödet avseende leasing till -1 191 TSEK (-255).

Koncernens finansiella ställning och fortsatt drift

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 171 410 TSEK (19 255). Det återfanns inga lån vid utgången av det andra kvartalet men en leasingskuld uppgående till 6 045 TSEK (680). Den tidigare kreditfaciliteten från Serendipity Group reglerades i sin helhet vid den riktade emissionen som genomfördes under det andra kvartalet.

Vid utgången av perioden hade två kapitalanskaffningar

genomförts, där den första mindre inbringade 59 MSEK före transaktionskostnader samt en andra större som totalt inbringade 238 MSEK före transaktionskostnader. Vid utgången av det andra kvartalet pågick fortfarande den företrädesemission som var en del i den för året andra större kapitalanskaffning. Efter kvartalets utgång inbringades de resterande 91 MSEK före transaktionskostnader som är en del av de 238 MSEK. Ökningen av likvida medel jämfört med tidigare period förklaras av de genomförda kapitalanskaffningarna.

Det totala tillskottet av likvida medel från både den riktade emissionen och företrädesemissionen från den andra kapitalanskaffningen uppgick 178 MSEK efter transaktionskostnader samt konvertering av kreditfacilitet från Serendipity Group till aktier. Detta i kombination med den befintliga kassan, finansierar till fullo Xbranes del i den pågående fas III-studien med Xlucane, Xplore, andra pågående utvecklingsaktiviteter för Xlucane samt vidare utveckling av bolagets pre-kliniska biosimilärer fram till slutet av tredje kvartalet 2020. För att säkerställa bolagets finansiering från fjärde kvartalet 2020 fram till 2022 då positivt kassaflöde från Xlucane förväntas, arbetar bolaget med att etablera kommersiella avtal med partners och därmed generera ytterligare intäkter. Vidare förs det diskussioner med flera investerare som ställt sig positiva till att bistå med potentiell bryggfinansiering.

Soliditeten uppgick till 63 procent (44).

Varulager

Varulager uppgick till 9 995 TSEK (4 185) och ökningen förklaras av den tillfälligt stoppade försäljningen av Spherotide till Iran, som beskrivs på föregående sida.

Övriga fordringar

Övriga fordringar uppgick till 91 279 TSEK (-) och ökningen avser den pågående företrädesemissionen som slutfördes efter kvartalets utgång.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader uppgick till 79 251 TSEK (1 239) och avser dels inköp av referensläkemedel till den pågående fas III-studien som kommer att nyttjas löpande under studien samt ett förskott till CRO (Contract Research Organization) avseende den kliniska studien.

Förändringar i eget kapital

Förändringen av eget kapital avser de två slutförda emissionerna samt den pågående företrädesemissionen med tillhörande transaktionskostnader. De två slutförda emissionerna ökade eget kapital med 188 095 TSEK, efter avdrag av transaktionskostnader. Den pågående emissionen är på balansdagen klassificerad som ej registrerat aktiekapital, uppgående till 91 MSEK, exklusive transaktionskostnader.

Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 12 320 TSEK (35 902) och därmed har kreditfaciliteten från Serendipity Group återbetalts i sin helhet genom konvertering av skulden till aktier vid den senaste riktade emissionen. Kvarvarande skuld avser leasing samt avgångsvederlag till anställda i dotterbolaget Primm Pharma.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder uppgick till 36 467 TSEK (14 304) där förändringen avser ökade kostnader för ett mer intensivt arbete med Xlucane samt den pågående Xplore-studien.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 115 171 TSEK (16 286) och avser främst förskottsbetalning från STADA samt upplupna kostnader avseende Xplore-studien.

Moderbolaget

Kärnverksamheten i Xbrane, vilken är utvecklingen av biosimilärer, drivs från moderbolaget. Då moderbolaget utgör så stor del av Koncernen skapar en redogörelse i textformat över moderbolagets resultat, finansiell ställning, fortsatt drift samt kassaflöde ingen ytterligare information än vad som beskrivs i rapporten. Därav presenterats detta endast i rapportformat på sidorna 18-20.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2018 som finns tillgänglig på bolagets webbsida. I årsredovisningen 2018 beskrivs riskerna gällande sanktioner mot Iran som skulle kunna leda till försvarade möjligheter att sälja varor och erhålla betalningar från Iran. På grund av det försvarade geopolitiska läget har bolaget tillfälligt stoppat direktförsäljning av Spherotide till Iran.

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

Aktieinformation

Xbranes aktiekapital uppgick vid periodens utgång till 2 847 TSEK (1 419) fördelat på 12 694 871 aktier (6 329 239). Kvotvärdet på samtliga aktier är 0,224 SEK och alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Xbranes aktie är sedan den 3 februari 2016 listad på Nasdaq First North och antalet aktieägare i Xbrane uppgick på balansdagen till cirka 2 900. Aktiens stängningskurs på balansdagen var 35,4 SEK vilket resulterade i ett börsvärde om 449 MSEK.

Kapitalanskaffning

Under andra kvartalet påbörjades en för året andra kapitalanskaffning bestående av en riktad emission och en företrädesemission. Vator Securities agerade finansiell rådgivare och Baker McKenzie agerade legal rådgivare till bolaget i båda emissionerna som beskrivs nedan.

Riktad emission

I slutet av det andra kvartalet genomfördes en riktad emission, med bemyndigande från den extra bolagsstämman i juni 2019.

Den riktade emissionen inbringade 147 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen uppgick till 33,5 SEK per aktie, vilket motsvarade en rabatt om 10 procent jämfört med stängningskursen för Xbrane-aktien den 29 maj 2019 på Nasdaq First North. Transaktionskostnader uppgick till cirka 7,7 MSEK och omfattar kostnader för garantiåtagande, finansiella och legala rådgivare, marknadsföring samt administration. Serendipity Group kvittade delar av sin teckning vid den riktade emissionen om cirka 37 000 TSEK mot den utställda kreditfaciliteten till Xbrane som efter den riktade emissionen därmed blev fullt reglerad. Vid utgången av det andra kvartalet så hade bolaget ingen skuld gentemot Serendipity Group.

Genom den riktade emissionen ökade Xbranes aktiekapital med 984 TSEK till 2 846 TSEK, det totala antalet aktier ökade med 4 387 745 aktier till 12 694 871 aktier.

Företrädesemission

I slutet av kvartalet påbörjades en företrädesemission, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman i juni 2019, som registrerades och färdigställdes efter kvartalets utgång.

Företrädesemissionen inbringade 91 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen uppgick till 33,5 SEK per aktie, vilket motsvarade en rabatt om 10 procent jämfört med stängningskursen för Xbrane-aktien den 29 maj 2019 på Nasdaq First North. Transaktionskostnader uppgick till 15 976 TSEK och omfattar kostnader för garantiåtagande, finansiella och legala rådgivare, marknadsföring samt administration. Genom företrädesemissionen ökade Xbranes aktiekapital med 610 TSEK till 3 456 TSEK, det totala antalet aktier ökade med 2 720 328 aktier till 15 415 199 aktier, efter att företrädesemissionen registrerats efter kvartalets utgång.

Organisation och medarbetare

Xbrane har sitt huvudkontor i Solna utanför Stockholm, Sverige där även laboratorium finns för forskning och utveckling av biosimilärer. Xbrane har ett helägt dotterbolag, Primm Pharma, med verksamhet i Milano, Italien. På balansdagen hade Koncernen 36 anställda.

Bolagsstämma

Årsstämman hölls den 16 maj 2019.

Certified adviser

Xbranes Certified adviser på Nasdaq First North är Avanza

Bank AB med följande kontaktuppgifter:

Email: ca@avanza.se, tel: 08-409 421 20

Granskning

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

Rapport över resultat för koncernen

Belopp i TSEK	Noter	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Nettoomsättning	2	-	4 532	-	13 148	20 485
Kostnad för sålda varor		-	-3 726	-	-10 322	-15 907
Bruttoresultat		-	806	-	2 826	4 578
Övriga rörelseintäkter	2	1 794	722	2 995	14 396	99 742
Försäljningskostnader		-150	-432	-382	-871	-933
Administrationskostnader		-7 790	-4 730	-11 117	-7 682	-23 347
Forsknings- och utvecklingskostnader		-37 842	-27 965	-64 365	-48 225	-85 827
Övriga rörelsekostnader		-0	-115	-4 051	-553	-5 629
Rörelseresultat	2	-43 987	-31 714	-76 919	-40 109	-11 415
Finansiella intäkter		-	-	51	-	44
Finansiella kostnader		-412	-279	-844	-800	-1 744
Finansnetto	2	-412	-279	-793	-800	-1 700
Resultat före skatt		-44 399	-31 993	-77 712	-40 909	-13 115
Skatt		-	-	-	-	-121
Periodens resultat		-44 399	-31 993	-77 712	-40 909	-13 236
Periodens resultat hänförligt till:						
- Moderbolagets ägare		-44 399	-31 993	-77 712	-40 909	-13 236
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-44 399	-31 993	-77 712	-40 909	-13 236
Resultat per aktie						
- Före utspädning (SEK)		-5,28	-5,13	-9,24	-6,56	-2,13
- Efter utspädning (SEK)		-5,28	-5,13	-9,24	-6,56	-2,13
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång						
- Före utspädning		12 694 871	6 329 239	12 694 871	6 329 239	6 329 239
- Efter utspädning		12 694 871	6 329 239	12 694 871	6 329 239	6 329 239
Genomsnittligt antal utestående aktier						
- Före utspädning		8 413 054	6 235 098	8 413 054	6 235 098	6 213 927
- Efter utspädning		8 413 054	6 235 098	8 413 054	6 235 098	6 213 927

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Periodens resultat	-44 399	-31 993	-77 712	-40 909	-13 236
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till perioden resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 144	1 071	2 433	5 084	3 686
Periodens övrigt totalresultat	1 144	1 071	2 433	5 084	3 686
Periodens totalresultat hänförligt till:					
- Moderbolagets ägare	-43 255	-30 922	-75 279	-35 825	-9 551
- Innehav utan bestämmande inflytande		-		-	-
Periodens totalresultat	-43 255	-30 922	-75 279	-35 825	-9 551

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Belopp i TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	61 485	60 689	59 838
Immateriella anläggningstillgångar	5 522	6 258	5 773
Materiella anläggningstillgångar	21 502	17 983	16 744
Finansiella placeringar	9 081	635	8 871
Summa anläggningstillgångar	97 591	85 565	91 226
Varulager	9 955	4 185	5 525
Skattefordringar	4 486	8 274	10 427
Kundfordringar	1 218	8 022	10 489
Övriga fordringar	91 279	-	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79 251	1 239	34 240
Likvida medel	171 410	19 255	100 972
Summa omsättningstillgångar	357 598	40 975	161 659
SUMMA TILLGÅNGAR	455 189	126 540	252 885
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	2 847	1 419	1 419
Ej registrerat kapital	91 131	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	371 348	182 806	184 007
Reserver	7 981	6 946	5 548
Balanserat vinstmedel inklusive årets resultat	-185 615	-135 576	-107 903
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	287 692	55 595	83 070
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	287 692	55 595	83 070
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	-	35 902	12
Leasingskuld	3 660	-	29
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 223	-	4 118
Övriga avsättningar	4 436	3 953	4 275
Summa långfristiga skulder	12 320	39 855	8 433
Kortfristiga räntebärande skulder	85	-	45 139
Leverantörsskulder	36 467	14 304	30 908
Skatteskulder	127	-	123
Övriga skulder	942	499	820
Leasingskuld	2 385	-	422
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115 171	16 286	83 970
Summa kortfristiga skulder	155 177	31 090	161 382
SUMMA SKULDER	167 497	70 945	169 816
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	455 189	126 540	252 885

Rapport över kassaflöden för koncernen

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-44 399	-31 992	-77 712	-40 909	-13 115
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-475	1 428	4 179	3 121	4 953
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
	-44 874	-30 564	-73 533	-37 788	-8 162
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-936	-802	-4 221	-917	-2 280
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	10 199	5 172	-29 766	360	-46 360
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	17 843	8 891	36 552	12 127	103 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 768	-17 303	-70 968	-26 218	46 707
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-451	-662	-808	-683	-1 598
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-451	-662	-808	-683	-1 598
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	161 326	2 549	161 326	2 549	2 549
Transaktionskostnader	-18 206	-1	-18 231	-1	-12
Emission av teckningsoptioner	-	701	-	701	701
Upptagna lån	-	15 000	-	35 000	45 000
Amortering av lån	-35	-	-70	-19	-131
Amortering av leasingskuld	-909	-139	-1 191	-255	-377
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	142 176	18 110	141 834	37 975	47 730
Periodens kassaflöde	123 957	145	70 058	11 075	92 839
Likvida medel vid periodens början	44 317	18 930	100 972	7 903	7 903
Valutakursdifferens i likvida medel	3 136	180	380	277	230
Likvida medel vid periodens slut	171 410	19 255	171 410	19 255	100 972

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Ej registrerat kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 419	-	184 007	5 548	-107 903	83 070	83 070
Årets totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-	-77 712	-77 712	-77 712
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	2 433	-	2 433	2 433
Årets totalresultat	-	-	-	2 433	-77 712	-75 279	-75 279
Transaktioner med koncernens ägare							
Nyemission	1 427	91 131	186 668	-	-	279 226	279 226
- Ej registrerat aktiekapital	-	610	-	-	-	610	610
- Ej registrerad emission	-	90 521	-	-	-	90 521	90 521
- Nyemission	1 427	-	204 899	-	-	206 326	206 326
- Transaktionskostnader	-	-	-18 231	-	-	-18 231	-18 231
Aktierelaterade ersättning	-	-	674	-	-	674	674
Summa transaktioner med koncernens ägare	1 427	91 131	187 342	-	-	279 901	279 901
Utgående eget kapital 2019-06-30	2 847	91 131	371 348	7 981	-185 615	287 692	287 692

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 335	179 874	1 862	-94 667	88 405	88 405
Årets totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-40 909	-40 909	-40 909
Årets övrigt totalresultat	-	-	5 084	-	5 084	5 084
Årets totalresultat	-	-	5 084	-40 909	-35 825	-35 825
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission	9	2 540	-	-	2 549	2 549
- Nyemission	9	2 540	-	-	2 549	2 549
- Transaktionskostnader	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättning	74	- 235	-	-	-235	-235
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	2 932	-	-	3 015	3 015
Utgående eget kapital 2018-06-30	1 419	182 806	6 946	-135 576	55 595	55 595

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, forts.

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

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad såld vara	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 360	670	2 199	14 351	97 149
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-6 493	-3 818	-8 688	-5 909	-19 074
Forsknings- och utvecklingskostnader	-35 272	-24 805	-58 354	-42 355	-75 257
Övriga rörelsekostnader	-	-184	-4 025	-13 665	-18 192
Rörelseresultat	-40 405	-28 137	-68 868	-47 578	-15 375
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-356	-259	-770	-763	-1 690
Finansnetto	-356	-259	-770	-763	-1 690
Resultat före skatt	-40 762	-28 396	-69 638	-48 341	-17 065
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-40 762	-28 396	-69 638	-48 341	-17 065

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Periodens resultat	-40 762	-28 396	-69 638	-48 341	-17 065
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-40 762	-28 396	-69 638	-48 341	-17 065

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	4 454	5 834	5 014
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	100 783	100 783	100 783
Andra långfristiga fordringar	9 081	635	8 871
Totalt finansiella anläggningstillgångar	109 864	101 418	109 654
Summa anläggningstillgångar	114 318	107 252	114 667
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	-	56	196
Fordringar hos koncernföretag	107	-	-
Tecknat ej inbetalt kapital	91 131	-	-
Övriga fordringar	1 194	1 012	1 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79 215	1 109	33 596
Summa kortfristiga fordringar	171 647	2 177	34 810
Kassa och bank	167 429	16 744	100 380
Summa omsättningstillgångar	339 076	18 921	135 190
SUMMA TILLGÅNGAR	453 394	126 173	249 857
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 847	1 419	1 419
Ej registrerat kapital	91 131	-	-
Fritt eget kapital			
Överkursfond	372 034	183 492	184 693
Balanserat resultat	-94 688	-77 623	-77 623
Periodens resultat	-69 638	-48 341	-17 065
Summa eget kapital	301 686	58 947	91 424
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	35 000	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 223	-	4 118
Summa långfristiga skulder	4 223	35 000	4 118
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	45 000
Skulder till koncernbolag	-	10 000	3 042
Leverantörsskulder	35 808	7 561	23 709
Övriga skulder	824	336	630
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110 854	14 329	81 934
Summa kortfristiga skulder	147 486	32 226	154 316
SUMMA SKULDER	151 709	67 226	158 434
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	453 394	126 173	249 857

Moderföretagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-40 754	-28 396	-69 638	-48 341	-17 065
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet;	-2 003	817	2 101	1 267	6 927
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
	-42 757	-27 579	-67 537	-47 074	-10 138
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	9 870	148	-45 924	3 093	-38 319
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	17 351	-2 045	40 619	12 532	99 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 536	-29 476	-72 842	-31 452	51 505
Investeringsverksamheten					
Lämnade aktieägartillskott	-	-	-	-6 691	-6 691
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-297	-15	-370	-15	-110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-297	-15	-370	-6 706	-6 801
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	161 326	2 549	161 326	2 549	2 549
Transaktionskostnader	-18 206	-1	-18 231	-1	-12
Emission av teckningsoptioner	-	701	-	701	701
Upptagna lån	-	25 000	-	45 000	55 000
Amortering av lån	-	-	-3 042	-	-6 958
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	143 120	28 249	140 053	48 249	51 280
Periodens kassaflöde	127 288	-1 242	66 840	10 095	95 984
Likvida medel vid periodens början	36 887	17 950	100 380	6 483	6 483
Valutakursdifferens i likvida medel	3 255	36	209	167	-2 087
Likvida medel vid periodens slut	167 429	16 744	167 429	16 744	100 380

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

IFRS 16 Leasingavtal

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

Övergångsmetod

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

Övergångseffekter

Som operationell leasetagare påverkas i första hand koncernens hyres- samt billeasingkontrakt med effekten att balansomslutningen, rörelseresultatet och finansiella kostnader ökar samt att de relaterade kassaflödena flyttas från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten. Den ingående effekten på koncernens balansräkning per den 1 januari 2019 är att en leasingtillgång om 4 495 TSEK samt leasingkulda uppstod, övergången hade ingen effekt på eget kapital.

Vid utgången av det andra kvartalet 2019 så återfanns det totala nyttjanderättstillgångar uppgående till 7 654 TSEK samt en leasingkulda. Dessa nyttjanderättstillgångarna inkluderar även tidigare finansiell leasing i det italienska dotterbolaget.

Effekten på koncernens resultaträkning under det andra kvartalet var 118 TSEK och -54 TSEK för räntekostnader respektive avskrivningar. Sett till de första sex månaderna 2019, var effekten på koncernens resultaträkning 168 TSEK och -81 TSEK för räntekostnader respektive avskrivningar. Den genomsnittliga marginella låneräntan om 3 procent har använts som diskonteringsränta vid uträknandet av övergångseffekterna. För koncernens alternativa nyckeltal skapades det ingen väsentlig förändring efter implementering av IFRS 16.

Effekter av IFRS 16 TSEK	2019 Kv 2 (IFRS 16)	Effekt av IFRS 16	2019 Kv 2 (IAS 17)
Rörelseresultat	-43 987	54	-44 041
Finansnetto	-412	-118	-294
Resultat före skatt	-44 399	-63	-44 336

Effekter av IFRS 16 TSEK	2019 Kv 1-2 (IFRS 16)	Effekt av IFRS 16	2019 Kv 1-2 (IAS 17)
Rörelseresultat	-76 919	81	-77 000
Finansnetto	-793	-168	-625
Resultat före skatt	-77 712	-87	-77 625

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

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Intäkter per segment					
Biosimilarer	-	-	-	-	77 860
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	505	4 169	857	26 319	36 023
Ofördelade intäkter	1 289	1 085	2 138	1 225	6 344
Summa intäkter	1 794	5 254	2 995	27 544	120 227
Resultat per segment					
Biosimilarer	-35 272	-24 160	-58 354	-41 669	3 497
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-2 151	-2 778	-5 235	9 071	-27 462
Administration och ofördelat resultat	-6 564	-4 775	-13 330	-7 511	12 550
Rörelseresultat	-43 987	-31 713	-76 919	-40 109	-11 415
Finansnetto					
Biosimilarer	-	-	-	-	-
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	-77	-12	-77	-26	-
Administration och ofördelat resultat	-335	-267	-716	-774	-1 700
Summa	-412	-279	-793	-800	-1700
Resultat före skatt	-44 400	-31 992	-77 712	-40 909	-13 115
Avskrivningar					
Biosimilarer	799	439	1 479	878	1 788
Långtidsverkande injicerbara läkemedel	928	771	1 839	1 337	3 482
Administration och ofördelat resultat	120	50	225	98	66
Summa	1 847	1 260	3 544	2 312	5 336

Not 3 Fördelning av intäkter

Belopp i TSEK	Kv 2 2019			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	-	-	-
Asien	-	-	-	-
Europa	-	505	1 289	1 794
USA	-	-	-	-
Summa	-	505	1 289	1 794
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	-	-	-
Milstolpebetalningar från partners	-	-	-	-
Tjänster och övrigt	-	505	1 289 ¹	1 794
Summa	-	505	1 289	1 794

1) Utav ofördelat/administration utgör 190 TSEK valutakursvinster.

Belopp i TSEK	Kv 2 2018			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	4 169	-	4 169
Asien	-	-	-	-
Europa	-	-	1 085	1 085
USA	-	-	-	-
Summa	-	4 169	1 085	5 254
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	4 169	-	4 169
Milstolpebetalningar från partners	-	-	-	-
Tjänster och övrigt	-	-	1 085 ¹	1 085
Summa	-	4 169	1 085	5 254

1) Utav ofördelat/administration utgör 113 TSEK valutakursvinster.

Not 3 Fördelning av intäkter

Belopp i TSEK	Kv 1-2 2019			
	Biosimilärer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	302	-	302
Asien	-	-	-	-
Europa	-	555	2 092	2 647
USA	-	-	46	46
Summa	-	857	2 138	2 995
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	302	-	302
Milstolpebetalningar/engångsersättning från partners	-	-	-	-
Tjänster och övrigt	-	555	2 138 ¹	2 693
Summa	-	857	2 138	2 995

1) Utav ofördelat/administration utgör 424 TSEK valutakursvinster.

Belopp i TSEK	Kv 1-2 2018			
	Biosimilärer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	12 785	-	13 148
Asien	-	13 137	-	13 137
Europa	-	397	1 085	1 482
USA	-	-	140	140
Summa	-	26 319	1 225	27 544
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	12 785	-	12 785
Milstolpebetalningar/engångsersättning från partners	-	13 137	-	13 137
Tjänster och övrigt	-	397	1 225 ¹	1 622
Summa	-	26 319	1 225	27 544

1) Utav ofördelat/administration utgör 207 TSEK valutakursvinster.

Not 3 Fördelning av intäkter, forts.

Belopp i TSEK	Helår 2018			
	Biosimilarer	Långtidsverkande injicerbara läkemedel	Ofördelat/ administration	Koncernen
Intäkter per region				
Mellanöstern	-	20 485	-	20 485
Asien	-	13 076	-	13 076
Europa	77 860	2 463	5 918	86 241
USA	-	-	425	425
Summa	77 860	36 024	6 344	120 227
Intäkt per kategori				
Läkemedelsprodukter	-	20 485	-	20 485
Milstolpebetalningar från partners	77 325	13 076	-	90 401
Tjänster och övrigt	535	2 463	6 344 ¹	9 341
Summa	77 860	36 024	6 344	120 227

1) Utav ofördelat/administration utgör 3 460 TSEK valutakursvinster

Not 4 Transaktioner med närstående

Under det andra kvartalet genomfördes en riktad emission (se sidan 10) där aktier tecknades på marknadsmässiga villkor.

Följande närstående transaktioner genomfördes:

- Serendipity Group konverterade cirka 37 MSEK av det utställda lånet till 1 104 163 aktier. Därmed är lånet återbetalt i sin helhet. Serendipity Group tecknade sig för ytterligare 164 550 aktier, utöver de som kvittades mot det utställda lånet.
- STADA Arzneimittel AG tecknade sig för 1 256 792 aktier.

Efter ovan riktade emission påbörjades en företrädesemission (se sidan 10) där flera närstående deltog och tecknade aktier på marknadsmässiga villkor. Följande närståendetransaktioner genomfördes:

- Serendipity Group deltog i företrädesemissionen och tecknade 201 465 aktier.
- Följande personer i styrelsen och koncernledningen deltog i emissionen och tecknade aktier: Anders Tullgren (24 789 aktier), Maris Hartmanis (2 139 aktier), Peter Edman (2 247 aktier), Karin Wingstrand (3 612 aktier), Martin Åmark (23 502 aktier), Siavash Bashiri (1 845 aktier), Susanna Helgesen (2 136 aktier) och David Vikström (2 062 aktier).

Aktierna registrerades och distribuerades till ovan nämnda personer och bolag efter andra kvartalets utgång. Lånet från Serendipity Group konverterades även det till aktier efter andra kvartalets utgång.

Not 5 Finansiella instrument

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 augusti 2019

Anders Tullgren
Ordförande

Ivan Cohen-Tanugi
Ledamot

Peter Edman
Ledamot

Eva Nilsagård
Ledamot

Karin Wingstrand
Ledamot

Maris Hartmanis
Ledamot

Giorgio Chirivi
Ledamot

Martin Åmark
VD

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Xbrane Biopharma AB (publ) per den 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 augusti 2019

KPMG AB

Duane Swanson
Auktoriserad revisor



Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag. Dessa finansiella nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen beräknas som bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen. Bruttoresultatet är nettoomsättning minus kostnad sålda varor.

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Bruttoresultat	-	806	-	2 826	4 578
Dividerat med nettoomsättning	-	4 532	-	13 148	20 485
Bruttomarginal	-	18%	-	21%	22%

EBITDA

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch.

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Rörelseresultat	-43 987	-31 714	-76 919	-40 109	-11 415
Avskrivningar	-1 847	-1 260	-3 544	-2 312	-5 336
EBITDA	-42 140	-30 454	-73 376	-37 797	-6 079

Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader

Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling avser kostnader för personal, material och externa tjänster. Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader visar hur stor andel av rörelsekostnaderna som avser forskning och utveckling. Detta beräknas genom att dividera forsknings- och utvecklingskostnader med totala rörelsekostnader minus avskrivningar och nedskrivningar. Totala rörelsekostnader utgörs av försäljningskostnader, administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga rörelsekostnader.

Belopp i TSEK	2019 Kv 2	2018 Kv 2	2019 Kv 1-2	2018 Kv 1-2	2018 Helår
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37 843	-27 965	-64 366	-48 225	-85 827
Dividerat med rörelsekostnader minus avskrivningar och nedskrivningar	-44 522	-31 982	-76 371	-55 019	-110 400
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader	85%	87%	84%	88%	78%

Soliditet

Soliditet utgörs av hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital för att visa företagets långsiktiga betalningsförmåga, alltså eget kapital genom summa tillgångar.

Belopp i TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Summa eget kapital	287 573	55 595	83 070
Dividerat med summa tillgångar	455 189	126 540	252 885
Soliditet	63%	44%	33%



För ytterligare information

Martin Åmark, VD/IR
martin.amark@xbrane.com

Susanna Helgesen, CFO
susanna.helgesen@xbrane.com

+ 46 76-309 37 77
www.xbrane.com

Finansiell kalender

Delårsrapport juli-september 2019	15 nov, 2019
Bokslutskommuniké 2019	28 feb, 2020
Årsredovisning 2019	23 april, 2020
Delårsrapport jan-mars 2020	12 maj, 2020
Årsstämma 2020	14 maj, 2020

