

Xspray Pharma Delårsrapport Q3

JANUARI–SEPTEMBER 2017

Med introduktionen på First North tog Xspray Pharma ett viktigt steg mot att förverkliga målet att lansera våra tre första produkter på den amerikanska marknaden för cancerläkemedel 2020-2023. Verksamheten utvecklas enligt plan och vi arbetar nu med full kraft för att nå våra mål.

Per Andersson, VD
Xspray Pharma AB (publ)

Tredje kvartalet, jul–sep 2017

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Resultat före skatt uppgick till –2 836 kSEK (–6 724).
- Nettoomsättningen uppgick till 100 kSEK (-).
- Resultat per aktie¹⁾ uppgick till –0,23 SEK (–1,69).
- Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till 46 kSEK (–5 077).
- Xspray Pharmas aktier godkändes för notering på First North och började handlas den 28 september.
- Inför börsintroduktionen genomfördes en nyemission som inbringade cirka 132 miljoner kronor före emissionskostnader. Bolaget hade efter transaktionen drygt 2 100 ägare.

De först nio månaderna, jan–sep 2017

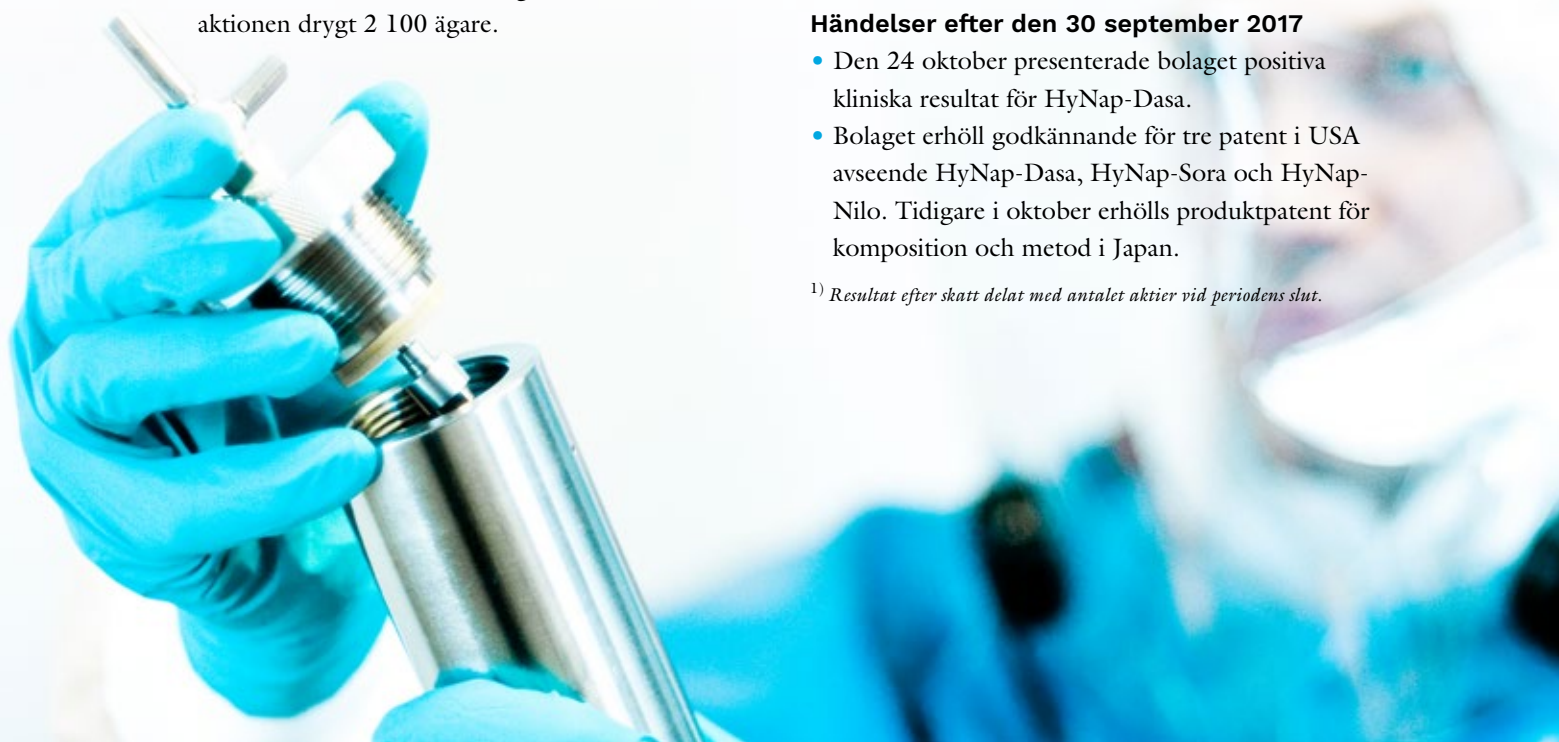
Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Resultat före skatt uppgick till –8 487 kSEK (–13 873).
- Nettoomsättningen uppgick till 311 kSEK (691).
- Resultat per aktie¹⁾ uppgick till –0,69 SEK (–2,36).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 137 679 kSEK (9 371).
- Totalt eget kapital uppgick till 161 151 kSEK (7 300).
- Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till –6 963 kSEK (–11 138).

Händelser efter den 30 september 2017

- Den 24 oktober presenterade bolaget positiva kliniska resultat för HyNap-Dasa.
- Bolaget erhöll godkännande för tre patent i USA avseende HyNap-Dasa, HyNap-Sora och HyNap-Nilo. Tidigare i oktober erhöles produktpatent för komposition och metod i Japan.

¹⁾ Resultat efter skatt delat med antalet aktier vid periodens slut.



VD har ordet



Xspray Pharma presenterar idag sin första kvartalsrapport som noterat bolag. Den 28 september introducerades aktien på First North efter en lyckosamt genomförd nyemission.

Erbjudandet rönste stor uppmärksamhet och inbringade cirka 132 miljoner kronor före emissionskostnader. Samtidigt fick bolaget en bra ägarbild bestående av starka institutioner och ett stort antal engagerade privatpersoner.

Sedan introduktionen har vi kunnat ägna oss med full kraft åt att driva arbetet med att ta våra cancerläkemedelsprodukter till marknaden. Kapitaltillskottet från börsintroduktionen ger oss möjlighet att fortsätta utvecklingen av våra tre första produkter med målsättningen att kunna lansera dessa på den amerikanska marknaden under 2020 – 2023.

Vår hybridnanopartikel-formulering (HyNap) gör det möjligt att lansera produkterna exklusivt vid sidan av originalläkemedlet, utan hinder av sekundära patent. Detta så kallade patentfönster ger oss en särställning som kan öppna intressanta affärsmöjligheter.

Efter introduktionen på First North (och efter delårsperiodens slut) har vi kunnat offentliggöra en rad nyheter som markerar viktiga steg i arbetet med att ta produkterna till marknaden.

Vi erhöll kliniska data som reducerar risken för den generiska HyNap-Dasa kandidaten och som ökar förståelsen för farmakokinetiken för våra produkter. Vi uppnådde studiens primära syfte att få fram underlag för vår produktkomposition för planerade studier under första halvåret 2018. Studien visar att den uppnådda absorptionsprofilen av vår HyNap-Dasa komposition är lik originalets och att det verktyg vi har tagit fram fungerar för att justera total upptagning och

högsta koncentration (AUC och Cmax) till de nivåer som krävs för att visa bioekvivalens.

Detta är ett viktigt steg i utvecklingen av vårt generiska läkemedel baserat på vår RightSize™ teknologi. Vi har nu en klar bild av hur formuleringen ska vara sammansatt i kommande studier. Det gör att vi med stor sannolikhet kan hålla vår tidplan för de registreringsstudier som planeras framöver.

Vårt arbete löper på enligt plan. Kommande milestones är fortsatta kliniska studier som bedrivs fram till halvårsskiftet 2018. Framåt halvårsskiftet väntar vi ytterligare kliniska resultat för HyNap-Dasa, liksom våra första klinikresultat för HyNap-Sora.

Under oktober har vi också fått våra första patent beviljade, först i Japan och sedan vad gäller komposition för alla tre produktkandidaterna i USA. Att vi nu får patent beviljade på vår viktigaste marknad bekräftar att vi har utvecklat en skyddsvärd innovation, samtidigt som det förbättrar vår kommande förhandlingsposition med tilltänkta partners.

Jag är mycket glad över att vi har lyckats få det kapital vi behöver och en bred ägarbas med både privata och institutionella investerare som tror långsiktigt på Xspray. Jag är övertygad om att vi kan skapa betydande värden för våra aktieägare framöver, samtidigt som marknaden får tillgång till förbättrade cancerläkemedel till ett attraktivt pris.

Stockholm i november 2017

Per Andersson, VD
Xspray Pharma AB (publ)

Xspray Pharma Q3

Väsentliga händelser

Xspray Pharmas aktier godkändes för notering på First North och började handlas den 28 september. Inför börsintroduktionen genomfördes en nyemission som inbringade cirka 132 miljoner kronor före emissionskostnader. Bolaget hade efter transaktionen drygt 2 100 ägare.

Händelser efter perioden

Den 24 oktober presenterade bolaget positiva kliniska resultat för HyNap-Dasa. Den genomförda pilotstudien undersökte biotillgänglighet av dasatinib som idag marknadsförs som Sprycel för behandling av kronisk myeloid leukemi (KML). För de undersökta HyNap-Dasa-kompositionerna låg de två kritiska parametrarna för absorption av dasatinib i kroppen, AUC och Cmax, nära de värden som observerades för Sprycel. Bolaget avser att med små justeringar ta en vald HyNap-Dasa-komposition vidare till en generisk produkt på den amerikanska marknaden.

I oktober fick Xspray Pharma sina första produktpatent beviljade på den primära och viktigaste marknaden USA. Xspray Pharma erhöll godkännande ("notice of allowance") för tre patent i USA avseende komposition för produktkandidaterna HyNap-Dasa, HyNap-Sora och HyNap-Nilo. Tidigare i oktober erhöll bolaget produktpatent för komposition och metod i Japan.

Intäkter

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 100 kSEK (-). Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 311 kSEK (691).

Kostnader

De sammanlagda kostnaderna (FoU och SG&A) för tredje kvartalet uppgick till -8 204 kSEK (-6 723). Kostnadsökningen jämfört med andra kvartalet föregående år avser främst ökade kostnader för bolagets kliniska program. De sammanlagda kostnaderna för årets första nio månader uppgick till -23 436 kSEK (-14 564).

Resultat

Under tredje kvartalet redovisade bolaget en rörelseförlust om -2 836 kSEK (-6 723). Nettoförlusten för tredje kvartalet uppgick till -2 836 kSEK (-6 724). Resultat per aktie uppgick till -0,23 SEK (-1,69) för tredje kvartalet.

För de första nio månaderna redovisade bolaget en rörelseförlust om -8 486 kSEK (-13 873). Nettoförlusten för årets första nio månader uppgick till -8 487 kSEK (-13 873). Resultat per aktie uppgick till -0,69 SEK (-2,36) för niomånadersperioden.

Immateriella anläggningstillgångar

Pågående utvecklingskostnader har aktiverats enligt plan. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick i kvartalet till 5 254 kSEK (-) och under niomånadersperioden till 14 621 kSEK (-). Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten uppgick per 30 september till 33 945 kSEK (-).

Eget kapital

Totalt eget kapital uppgick till 161 151 kSEK (7 300) per den 30 september. Ökningen av eget kapital är hänförlig till kapitaltillskottet från nyemissionen vid börsintroduktionen på Nasdaq First North i september 2017. Totalt antal aktier per den 30 september 2017 uppgick till 12 356 460.

Kassaflöde

Totalt kassaflöde för tredje kvartalet redovisade ett inflöde om 125 655 kSEK (3 833). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46 kSEK (-5 077). Effekten från rörelsekapital uppgick till 2 352 kSEK (1 484). Kassaflöde som används i investeringsverksamheten uppgick till -6 391 kSEK (-).

Totalt kassaflöde för de första nio månaderna redovisade ett inflöde om 108 876 kSEK (-2 479). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 963 kSEK (-11 138). Effekten från rörelsekapital uppgick till 1 156 kSEK (2 247).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -16 161 kSEK (-251). Xspray hade 137 679 kSEK (9 371) i likvida medel vid periodens slut. Kassaflödet och ökningen av likvida medel är hänförlig till nyemissionen vid börsnoteringen på Nasdaq First North i september 2017.

Risker och osäkerheter

Xspray Pharmas verksamhet är förenlig med både branschrelaterade risker och bolagsspecifika risker. Riskerna finns detaljerat beskrivna i det prospekt som bolaget publicerade i samband med introduktionen på First North 28 september 2017.

Information om aktien

Aktien har handlats på Nasdaq First North under namnet XSPRAY sedan den 28 september 2017. Aktien introducerades till kursen 22,00 kronor per aktie. Antalet aktier i bolaget per den 30 september 2017 uppgick till 12 356 460. Bolaget har gett ut två serier av teckningsoptioner utställda till ledande befattningshavare.

Det första teckningsoptionsprogrammet omfattar 255 000 teckningsoptioner med lösenpriset 25,00 kronor per aktie. Dessa kan utnyttjas senast 21 januari 2021. Vid fullt utnyttjande ger teckningsoptionerna en maximal utspädning om 1,99 procent baserat på nuvarande antal aktier.

Det andra teckningsoptionsprogrammet består av 199 591 teckningsoptioner som kan utnyttjas senast i augusti 2020 med en teckningskurs på 49,30 kronor. Programmet ger en maximal utspädningseffekt om 1,56 procent baserat på nuvarande antal aktier. Det andra programmet är villkorat att innehavaren kvarstår som anställd i bolaget.

Redeye AB är bolagets Certified Adviser.

Finansiell kalender	Datum
Bokslutskommuniké	19 februari 2018

För mer information, vänligen kontakta

Per Andersson, VD
 Telefon: +46 (0)8 730 37 00
 Email: per.andersson@xspray.com

Denna information är sådan som Xspray Pharma AB ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 november 2017 kl. 08:00 CET.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i kSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	100	-	311	691	792
Aktiverat arbete för egen räkning	5 254	-	14 621	-	19 324
Övriga rörelseintäkter	14	-	18	-	1 078
	5 368	-	14 950	691	21 195
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-4 073	-3 781	-11 541	-6 815	-13 131
Övriga externa kostnader	-2 163	-978	-6 024	-2 389	-37 771
Personalkostnader	-1 776	-1 801	-5 301	-4 872	-7 687
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-192	-163	-570	-488	-665
	-8 204	-6 723	-23 436	-14 564	-25 254
Rörelseresultat	-2 836	-6 723	-8 486	-13 873	-4 059
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-	21
Räntekostnader och liknande poster	-	-1	-1	-	-59
	-	-1	-1	-	-37
Resultat efter finansiella poster	-2 836	-6 724	-8 487	-13 873	-4 097
Resultat före skatt	-2 836	-6 724	-8 487	-13 873	-4 097
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 836	-6 724	-8 487	-13 873	-4 097

Balansräkning i sammandrag

Belopp i kSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten	33 945	-	19 324
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	514	891	796
	34 459	891	20 121
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 011	440	399
Inventarier, verktyg och installationer	81	88	81
	2 092	528	480
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1	1
	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	36 552	1 420	20 602
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	-	-	18
Aktuell skattefordran	366	366	201
Övriga fordringar	1 024	779	2 075
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	37	162
	1 390	1 182	2 457
Kassa och bank			
Kassa och bank	137 679	9 371	28 803
Summa kassa och bank	137 679	9 371	28 803
Summa omsättningstillgångar	139 069	10 553	31 260
Summa tillgångar	175 622	11 973	51 862

Balansräkning i sammandrag *forts.*

Belopp i kSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	12 356	3 976	6 356
Fond för utvecklingsavgifter	33 945	-	19 324
Reservfond	976	976	976
	47 277	4 952	26 657
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	122 361	16 220	23 913
Periodens resultat	-8 487	-13 872	-4 097
	113 874	2 348	19 817
Summa eget kapital	161 151	7 300	46 474
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12 933	2 469	4 343
Övriga skulder	256	252	217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 281	1 952	828
Summa kortfristiga skulder	14 470	4 673	5 388
Summa eget kapital och skulder	175 622	11 973	51 862

Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	1 jul 2017- 30 sep 2017	1 jul 2016- 30 sep 2016	1 jan- 30 sep 2017	1 jan- 30 sep 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 836	-6 723	-8 486	-13 873	-4 059
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	530	163	366	488	665
Erhållen ränta	-	-	-	-	21
Erlagd ränta	-	-1	-1	-	-59
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 306	-6 561	-8 119	-13 385	-3 432
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning (+)/Ökning (-) av kundfordringar	-	-	18	188	169
Minskning (+)/Ökning (-) av fordringar	-94	-537	1 049	75	-1 182
Minskning (+)/Ökning (-) av leverantörsskulder	2 363	1 983	-403	1 717	3 522
Minskning (+)/Ökning (-) av kortfristiga skulder	83	38	492	267	-822
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	-5 077	-6 963	-11 138	-1 744
Investeringsverksamheten					
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-5 254	-	-14 261	-	-19 324
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	-	-	-	-	0
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar	-1 137	-	-1 900	-251	-286
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 391	-	-16 161	-251	-19 610
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	132 000	8 910	132 000	8 910	38 307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	132 000	8 910	132 000	8 910	38 307
Periodens kassaflöde	125 655	3 833	108 876	-2 479	16 953
Likvida medel vid periodens ingång	12 024	5 538	28 803	11 850	11 850
Likvida medel vid periodens utgång	137 679	9 371	137 679	9 371	28 803

Förändring i eget kapital

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	3 316	976	20 062	-12 091	7 971
Nyemission	3 040		35 267		35 267
Resultat enligt beslut av årsstämma			-12 091	12 091	-
Fond för utvecklingsutgifter		19 325	-19 325		-19 325
Periodens resultat				-4 097	-4 097
Utgående balans per 31 december 2016	6 356	20 301	23 913	-4 097	19 817

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	6 356	20 301	23 913	-4 097	19 817
Nyemission	6 000		117 007		117 007
Optionsprogram			158		158
Resultat enligt beslut av årsstämma			-4 097	4 097	-
Fond för utvecklingsutgifter		14 621	-14 621		-14 621
Periodens resultat				-8 487	-8 487
Utgående balans per 30 september 2017	12 356	34 922	122 720	-8 487	113 874

Nyckeltal i sammandrag

Belopp i kSEK	1 jan- 30 sep 2017	1 jan- 30 sep 2016	Helår 2016
Kassa, kSEK	137 769	11 973	28 803
Soliditet (%)	92	61	0,90
Resultat per aktie, SEK	-0,69	-2,36	-0,64
Eget kapital per aktie, SEK	13,04	1,84	7,31
Anställda vid periodens slut	6	6	6
Antal utestående aktier (000)	12 356	3 976	6 356

Nyckeltalen ovan är inte reviderade. Soliditet definieras som eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar

till investerares förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden. Vinst per aktie definieras som årets resultat dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut. Eget kapital per aktie definieras som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

Redovisningsprinciper och granskning

Denna delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna rekommendationer 2012:1 (K3). Redovisningsprinciperna för upprättande av denna delårsrapport är desamma som de som tillämpades i bolagets årsredovisning för

2016 där en detaljerad beskrivning av redovisningsprinciperna finns.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.



Adresser

Xspray Pharma AB

Gunnar Asplunds Allé 326
171 63 Solna
info@Xspray.com
www.Xspraypharma.com

Certified Adviser

Redeye AB
08 5450 1330
www.redeye.se