

Xspray Pharma

Delårsrapport Q1

JANUARI–MARS 2018

Första kvartalet innebar ett betydande värdeskapande i Xspray Pharma. Stärkta av de goda studieresultaten vi erhöll i slutet av förra året genomförde vi en nyemission om 88 MSEK före emissionskostnader. Med det nya kapitalet planerar vi att bredda vår produktportfölj med upp till fyra nya produktkandidater, utöver de tre ursprungliga.

Per Andersson, VD
Xspray Pharma AB (publ)

Januari–mars 2018

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Resultat före skatt uppgick till –1 596 kSEK (–6 332).
- Nettoomsättningen uppgick till - kSEK (69).
- Resultat per aktie uppgick till –0,12 SEK (–1,00).
- Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till –3 264 kSEK (–7 468).
- Xspray Pharma genomförde en riktad nyemission om 1 350 000 aktier som tillförde cirka 88 MSEK före emissionskostnader för att expandera produktportföljen.
- Bolaget anställde Charlotta Liljebris som ny forskningschef.





VD har ordet

Första kvartalet innebar ett betydande värdeskapande i Xspray Pharma. Stärkta av de goda studieresultaten vi erhöll i slutet av förra året genomförde vi en nyemission om 88 MSEK före emissionskostnader. Med det nya kapitalet planerar vi att bredda vår produktportfölj med upp till fyra nya produktkandidater, utöver de tre ursprungliga.

Förra årets börsintroduktion har inneburit att Xspray Pharma på kort tid har kunnat höja utvecklingstakten rejält. Med det erhållna kapitalet kom vi vidare med utvecklingen av våra tre ursprungliga produktkandidater, baserade på vår unika HyNap-plattform. Vår uttalade målsättning är alltså att vår första produkt ska vara färdig för lansering på den amerikanska marknaden senast 2021.

Vid sidan av börsintroduktionen innebar studieresultaten för HyNap-Dasa som vi fick i oktober 2017 ett viktigt genombrott. De erhållna kliniska data reducerar utvecklingsrisken för den generiska HyNap-Dasa kandidaten och ökar förståelsen för farmakokinetiken för våra produkter. Studieresultaten visar att de verktyg vi har utvecklat fungerar för att skapa bioekvivalenta PKI-läkemedelskandidater baserade på vår HyNap-plattform. Vi uppnådde studiens primära syfte att få fram underlag för vår produktformulering för planerade studier av HyNap-Dasa under andra och tredje kvartalet 2018. Studieresultat väntas under tredje kvartalet enligt tidigare kommunicerad plan och sedan väntar vi resultat för HyNap-Sora i fjärde kvartalet. Vi har i mellantiden genomfört en komplex flytt av vår produktionsteknik till Nerpharma med enbart marginell påverkan på våra tidplaner. Därmed har vi etablerat en FDA-godkänd tillverkningskapacitet och gjort oss mer oberoende.

Vi ser nu möjligheter att på ett kostnadseffektivt och snabbt sätt utveckla flera produktkandidater än vad vi planerade vid börsintroduktionen. Detta kommer att ge oss större handlingsfrihet och ökar värdet i bolagets produktpipeline. Med denna utgångspunkt

genomförde vi under kvartalet en riktad nyemission av 1 350 000 aktier till en teckningskurs om 65 kronor per aktie. Genom nyemissionen tillfördes Xspray Pharma cirka 88 MSEK före emissionskostnader. Kapitaltillskottet möjliggör att Xspray kan bredda produktportföljen av kliniskt bevisade produktkandidater med upp till fyra nya produktkandidater baserade på bolagets HyNap-plattform, utöver de tre ursprungliga.

De nya produktkandidaterna är ännu inte offentliggjorda. De kommer att väljas ur en grupp av sex potentiella produktkandidater, alla med en profil som liknar bolagets ursprungliga tre huvudkandidater. Under kvartalet fortsatte vi arbetet med att utvärdera och välja vilka fyra som lämpar sig bäst för bolagets affärsplan. Alla i urvalet är nya versioner av etablerade cancerläkemedel baserade på proteinkinashämmare – ”PKI:er”. I de aktuella fallen löper originalläkemedlens huvudpatent ut under perioden 2024–2026. Den sammanlagda årliga försäljningen för dessa originalläkemedel beräknas år 2022 överstiga 7,3 miljarder USD på den amerikanska marknaden.

Vi har nu fått möjlighet att snabbt och effektivt bredda vår produktportfölj av kliniskt bevisade produktkandidater. Under perioden har vi också kunnat förstärka organisationen genom nyckelrekryteringar av en formuleringsspecialist och en ny forskningschef.

I och med den genomförda nyemissionen i kvartalet och de nya produktkandidater som vi därmed planerar att utveckla, har vi på kort tid tydliggjort och kraftigt ökat värdet av vår produktportfölj.

Solna den 14 maj 2018
Per Andersson, VD

Xspray Pharma Q1 2018

Väsentliga händelser under kvartalet

Xspray Pharma genomförde en riktad nyemission om 1 350 000 aktier motsvarande cirka 88 MSEK före transaktionskostnader för att expandera produktportföljen. Medlen kommer att användas för att expandera produktportföljen med upp till fyra nya produktkandidater inom gruppen PKI:er. De tillkommande produktkandidaterna väntas kunna lanseras på marknaden under åren 2024-2026.

Under perioden anställdes Charlotta Liljebris som forskningschef med titeln Vice President R&D. Hon har över 25 års branschfarenhet inom life-science och har framför allt arbetat med affärsutveckling och kommersialisering av läkemedel med ledande befattningar inom forskning och utveckling.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

Intäkter

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till – kSEK (69).

Kostnader

De sammanlagda kostnaderna (FoU och SG&A) för första kvartalet uppgick till 7 937 kSEK (6 403).

Resultat

Under första kvartalet redovisade bolaget en rörelseförlust om –1 596 kSEK (–6 332). Nettoförlusten för första kvartalet uppgick till –1 596 kSEK (–6 332). Resultat per aktie uppgick till –0,12 SEK (–1,00) för första kvartalet 2018.

Immateriella anläggningstillgångar

Pågående utvecklingskostnader har aktiverats enligt plan. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick i kvartalet till 6 317 kSEK (0). Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten uppgick per 31 mars 2018 till 47 507 kSEK (19 324).

Eget kapital

Totalt eget kapital uppgick till 237 426 kSEK (40 141) per den 31 mars 2018. Totalt antal aktier per den 31 mars 2018 uppgick till 13 706 460.

Kassaflöde

Totalt kassaflöde för första kvartalet redovisade ett inflöde om 73 377 kSEK (–7 768). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –3 264 kSEK (–7 468). Effekten från rörelsekapital uppgick till –1 935 kSEK (–1 302).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –6 722 (–300). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 83 363 kSEK (0). Xspray hade 188 889 kSEK (21 035) i likvida medel vid kvartalets slut.

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 31 mars 2018 uppgick till 13 706 460.

Bolaget genomförde under perioden en riktad nyemission av 1 350 000 nya aktier till teckningskursen 65 kronor per aktie, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 1 350 000 kronor. Nyemissionen riktades till ett begränsat antal strategiska och institutionella investerare och tillförde bolaget cirka 88 MSEK före transaktionskostnader. Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att förstärka den institutionella ägarbasen i bolaget och samtidigt på ett skyndsamt sätt möjliggöra finansiering av utveckling av ytterligare produktkandidater. Utspänningseffekten är cirka 9,8 procent av såväl antalet aktier och röster.

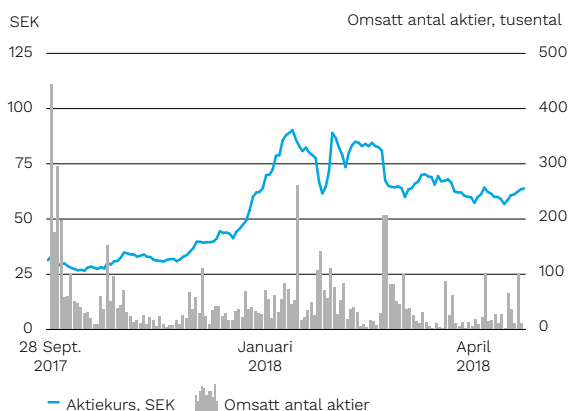
Bolaget har gett ut två serier av teckningsoptioner utställda till ledande befattningshavare.

Det första teckningsoptionsprogrammet omfattar 255 000 teckningsoptioner med lösenpris 25,00 kronor per aktie. Dessa kan utnyttjas senast 21 januari 2021. Vid fullt utnyttjande ger teckningsoptionerna en maximal utspänning 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 utspänningseffekt 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.

Ägare per 31 mars 2018	Antal aktier	Andel aktier & röster
Östersjöstiftelsen	2 500 825	18,2 %
Familjen Niclas Ericsson med bolag	1 562 082	11,4 %
Swedbank Robur Fonder	1 140 000	8,3 %
Catella Fonder	945 760	6,9 %
Anders Bladh	871 996	6,4 %
Avanza Pension	603 067	4,4 %
Recipharm Venture Fund AB	474 838	3,5 %
Kåre Gilstring	485 472	3,5 %
HealthInvest Partners	375 052	2,7 %
Ålandsbanken Fonder	341 585	2,5 %
Innehav, tio största ägarna	9 300 677	67,9 %
Övriga ägare	4 405 783	32,1 %
Totalt antal aktier	13 706 460	100 %

Aktiekurs och omsatt antal aktier



Finansiell kalender

Datum

Delårsrapport Q2, apr–jun 2018	25 september 2018
Delårsrapport Q3, jul–sep 2018	28 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	14 februari 2019

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 14 maj kl. 08:00 CET.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i kSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	-	69	332
Aktiverat arbete för egen räkning	6 317	-	21 865
Övriga rörelseintäkter	24	2	824
	6 341	71	23 021
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-3 398	-3 132	-17 730
Övriga externa kostnader	-1 811	-1 398	-8 618
Personalkostnader	-2 395	-1 707	-8 785
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-267	-166	-1 166
Övriga rörelsekostnader	-66	-	-
	-7 937	-6 403	-36 299
Rörelseresultat	-1 596	-6 332	-13 278
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande poster	-	-	80
Räntekostnader och liknande poster	-	-	-1
	-	-	79
Resultat efter finansiella poster	-1 596	-6 332	-13 199
Resultat före skatt	-1 596	-6 332	-13 199
Skatt på årets resultat	-	-	-
Årets resultat	-1 596	-6 332	-13 199

Balansräkning i sammandrag

Belopp i kSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten	47 507	19 324	41 190
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	325	703	419
	47 832	20 027	41 609
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2372	627	2180
Inventarier, verktyg och installationer	320	81	281
	2 692	708	2 461
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1	1
	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	50 525	20 736	44 071
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	5	23
Aktuell skattefordran	256	256	201
Övriga fordringar	862	852	824
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	964	0	782
	2 082	1 113	1 830
Kassa och bank			
Kassa och bank	188 889	21 035	115 512
Summa kassa och bank	188 889	21 035	115 512
Summa omsättningstillgångar	190 971	22 148	117 342
Summa tillgångar	241 496	42 884	161 413

Balansräkning i sammandrag *forts.*

Belopp i kSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	13 706	6 356	12 356
Fond för utvecklingsavgifter	47 507	19 324	41 190
Reservfond	976	976	976
	62 189	26 657	54 522
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	176 833	19 817	114 336
Årets resultat	-1 596	-6 332	-13 198
	175 237	13 485	101 138
Summa eget kapital	237 426	40 141	155 660
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 006	1 618	2 890
Övriga skulder	300	229	252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	764	896	2 611
Summa kortfristiga skulder	4 070	2 743	5 753
Summa eget kapital och skulder	241 496	42 884	161 413

Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 596	-6 332	-13 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	267	166	1 166
Erhållen ränta	0	0	80
Erlagd ränta	0	0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 329	-6 166	-12 033
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning (+)/Ökning (-) av kundfordringar	23	13	-4
Minskning (+)/Ökning (-) av fordringar	-275	1 331	632
Minskning (+)/Ökning (-) av leverantörsskulder	116	-2 725	-1 453
Minskning (+)/Ökning (-) av kortfristiga skulder	-1 799	79	1 818
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 264	-7 468	-11 040
Investeringsverksamheten			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-6 317	0	-21 865
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar	-405	-300	-2 770
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 722	-300	-24 635
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	83 363	0	122 384
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	83 363	0	122 384
Årets kassaflöde	73 377	-7 768	86 709
Likvida medel vid periodens ingång	115 512	28 803	28 803
Likvida medel vid periodens utgång	188 889	21 035	115 512

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 2017	6 356	20 301	23 914	-4 097	19 817
Nyemission	6 000		116 384		116 384
Resultat enligt beslut av årsstämma			-4 097	4 097	0
Fond för utvecklingsutgifter		21 865	-21 865		-21 865
Årets resultat				-13 198	-13 198
Utgående balans per 31 december 2017	12 356	42 166	114 336	-13 198	101 138

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	12 356	42 166	114 336	-13 198	101 138
Nyemission	1 350		82 012		82 012
Resultat enligt beslut av årsstämma			-13 198	13 198	0
Fond för utvecklingsutgifter		6 317	-6 317		-6 317
Årets resultat				-1 596	-1 596
Utgående balans per 31 mars 2018	13 706	48 483	176 833	-1 596	175 237

Nyckeltal i sammandrag

Belopp i kSEK	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Helår 2017
Kassa, kSEK	188 889	21 035	115 512
Soliditet (%)	98,3	93,6	96,4
Resultat per aktie, SEK	–0,12	–1,00	–1,07
Eget kapital per aktie, SEK	17,3	6,3	12,60
Anställda vid årets slut	8	6	6
Antal utestående aktier (000)	13 706	6 356	12 356

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 inves-

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

2017 där en detaljerad beskrivning av redovisningsprinciperna finns.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Adresser

Xspray Pharma AB

Gunnar Asplunds Allé 32
171 63 Solna
info@Xspray.com
www.Xspraypharma.com

Certified Adviser

Redeye AB
08 5450 1330
www.redeye.se