

Xspray Pharma Bokslutskommuniké

JANUARI–DECEMBER 2018

Efter målmedvetet arbete har vi under 2018 visat resultat som påtagligt har tagit oss närmare en marknads lansering av HyNap-Dasa och därmed ökat Xsprays möjligheter att bygga aktieägarvärde.

Per Andersson, VD
Xspray Pharma AB (publ)

Oktober–december 2018, moderbolaget

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen uppgick till 206 kSEK (20)
- Resultat före skatt uppgick till –10 597 kSEK (–4 964)
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till –0,75 SEK (–0,40)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –5 888 kSEK (–4 807)
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 221 216 kSEK (115 512)
- Totalt eget kapital uppgick till 301 716 kSEK (154 355)
- Antalet aktier uppgår till 15 076 460

Januari–december 2018, moderbolaget

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen uppgick till 277 kSEK (332)
- Resultat före skatt uppgick till –23 098 kSEK (–13 817)
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till –1,70 SEK (–1,74)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –17 747 kSEK (–11 658)

Siffrorna ovan avser moderbolaget då koncernen bildades först i slutet av december 2018 i samband med att bolaget förvärvade ett nybildat dotterbolag, vilket tillsvidare är vilande. Moderbolagets siffror redovisas därför ovan för att underlätta jämförelser mellan perioderna. Under 2019 kommer koncernens siffror att redovisas. Från och med fjärde kvartalet redovisas siffrorna i enlighet med IFRS regelverk, med de undantag som gäller för juridisk person (RFR2). Se vidare redovisningsprinciper nedan samt även på www.xspraypharma.com





Väsentliga händelser under helåret 2018

Oktober - december

- Den 10 oktober presenterades den färdigställda analysen av fullständiga data från den kliniska fas 1-studien med HyNap-Dasa. Studieresultaten fastställde bioekvivalens för en optimerad formulering av HyNap-Dasa och stärkte de slutsatser som kunde dras utifrån preliminära data.
- Xspray Pharmas styrelse fattade beslut att ansöka om notering av bolagets aktie på Nasdaq Stockholms huvudlista. Listbytet beräknas ske inom 12 månader och görs för att öka förutsättningarna för en breddad ägarbas. Som en följd av detta ändras bolagets redovisningsprinciper från och med fjärde kvartalet för att uppfylla reglerna enligt IFRS och RFR2 och bolaget byter också till en funktionsindeldad uppställningsform för resultatet. Se vidare mer information om detta nedan.
- I november antogs LTI 2018, ett incitamentsprogram i Xspray som är knutet till bolagets långsiktiga värdetillväxt.
- Ytterligare ett produktpatent för HyNap-Dasa i USA beviljades.
- Den planerade pilotstudien med HyNap-Sora startades i december.

- Xspray Pharma genomförde i början av december en riktad nyemission om 1 370 000 aktier som tillförde cirka 92 mSEK före emissionskostnader för att expandera produktportföljen.
- Xspray Pharma förvärvade ett nybildat dotterbolag i december för att kunna möta framtidens eventuella behov av en utökad koncernstruktur.

Januari–september

- Xspray Pharma genomförde en riktad nyemission om 1 350 000 aktier som tillförde cirka 88 mSEK före emissionskostnader
- Bolaget anställde Charlotta Liljebris som ny forskningschef.
- Xspray Pharma och NerPharMa levererade provningsmaterial till den kliniska HyNap-Dasa-studien som därmed initierades. Studien slutfördes planenligt och de lovande preliminära resultaten presenterades den 9 september.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

VD har ordet

Efter målmedvetet arbete har vi under 2018 visat resultat som påtagligt har tagit oss närmare en marknads lansering av HyNap-Dasa och ökat Xsprays möjligheter att bygga aktieägarvärde.

Det gångna året har varit framgångsrikt på flera sätt. Vi har förstärkt organisationen med mycket erfarna medarbetare, flyttat in i nya ändamålsenliga lokaler och säkerställt fortsatt finansiering. Genom resultaten från bioekvivalensstudien med HyNap-Dasa, som kommunicerades i början av oktober, visades formell bioekvivalens jämfört med Sprycel, vilket är en väsentlig milstolpe för Xspray Pharma. Det innebär att vi som planerat kan gå in i den registreringsgrundande fasen av vårt utvecklingsprogram och att vi tar oss närmare en marknads lansering av HyNap-Dasa. Vi kunde därmed i fjärde kvartalet på allvar arbeta med att förbereda det registreringsgrundande kliniska studieprogrammet.

Även när det gäller våra patenträttigheter har vi rönt framgång och vi fick i slutet av året ytterligare ett patent för HyNap-Dasa beviljat i USA. Det nya HyNap-Dasa-patentet har den bredaste omfattningen av alla våra sammansättningspatent i USA och gör det mycket svårare för andra bolag att lansera en dasatinib-produkt baserad på amorf fast dispersion i USA under patentets livstid, d.v.s. fram till januari 2033. Det är Xsprays tredje produktpatent i USA, vår starkaste marknad.

Arbetet med den uppskalade produktionsprocessen till kommersiell skala har fortskridit hos vår samarbetspartner i Milano, NerPharMa. Det omfattar tillverkning och installation av nya maskiner som kommer att stå färdiga för produktion under 2019.

När den uppskalade tillverkningen har etablerats, banar detta väg för nya produkter med vår unika teknologi som gör det möjligt att tillverka amorfa förbättrade versioner av kända substanser.

Vårt projekt HyNap-Sora har också gått framåt under 2018. HyNap-Sora är en stabil amorf version av Nexavar (sorafenib) som används för behandling av levercancer,

njurcancer och sköldkörtelcancer. Den pilotstudie som planerats på friska frivilliga startade planenligt i december i Storbritannien. Resultaten förväntas komma under februari.

Under året kunde vi vid två separata tillfällen säkerställa vår finansiella position genom två riktade nyemissioner på 88 respektive 92 mSEK före transaktionskostnader. Dessa tecknades främst av ett antal svenska och internationella institutionella investerare, däribland Tredje AP-Fonden, Fjärde AP-Fonden och Nyenburgh.

I oktober fattade styrelsen beslut om att ansöka om notering på Nasdaq Stockholms huvudlista. Det är ett logiskt steg i vår utveckling för att öka förutsättningarna för en breddad ägarbas. Vi är rustade för uppgiften och vi ser fram emot listbytet som kommer att äga rum under 2019.

I november antogs ett incitamentsprogram i Xspray med syfte att motivera och behålla de bästa talangerna inom bolaget, något som är viktigt för att Xspray Pharma ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.

Jag vill passa på att uttrycka min starka tilltro till den nya kompetenta organisation Xspray nu har på plats. Den är en central förutsättning för att vi ska lyckas ta våra unika HyNap-kompositioner till marknaden. Tillammans känner vi en stor entusiasm att genomföra de planer vi har satt upp för 2019 och i förlängningen bli en ledande aktör för förbättrade versioner av proteinkinashämmare som adresserar relevanta behov och ökar tillgängligheten av cancerläkemedel.

Solna den 14 februari 2019
Per Andersson, VD

Kommentarer till rapporten

Finansiell översikt, moderbolaget

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Rörelseresultat (KSEK)	-10 501	-5 044	-23 217	-13 896
Periodens resultat & totalresultat (KSEK)	-10 597	-4 964	-23 098	-13 817
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,75	-0,40	-1,70	-1,74
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av rörelsekostnader	38,5%	32,1%	23,6%	29,0%
Likvida medel			221 216	115 512
Soliditet (%)			96,6%	96,4%
Genomsnittligt antal anställda	14	6	11	6

Siffrorna ovan avser moderbolaget då koncernen bildades först i slutet av december 2018 i samband med att bolaget förvärvade ett nybildat dotterbolag, vilket tills vidare är vilande. Moderbolagets siffror redovisas därför ovan för att underlätta jämförelser mellan perioderna. Under 2019 kommer koncernens siffror att redovisas. Siffrorna redovisas från och med fjärde kvartalet 2018 i enlighet med IFRS regelverk, med de undantag som gäller för juridisk person (RFR2). Se vidare redovisningsprinciper nedan samt på www.xspraypharma.com

Verksamhet och framtidsutsikter

Xspray Pharma är ett produktutvecklingsföretag med flera produktkandidater i klinisk utveckling. Xspray Pharma använder sin innovativa patenterade Right-Size-teknologi för att utveckla förbättrade generiska versioner av marknadsförda läkemedel, i första hand proteinkinashämmare (PKI) för behandling av cancer. Segmentet är det näst största inom onkologiområdet och läkemedelspriserna är mycket höga. Tack vare bolagets innovativa teknologi kan Xspray Pharma, genom utlicensiering till lämpligt läkemedelsbolag, komma in som första konkurrent till dagens originalläkemedel innan deras sekundära patent löper ut. Tre PKI:er har identifierats som de första produktkandidaterna; HyNap-Dasa,

HyNap-Sora och HyNap-Nilo. Xspray Pharmas mål är att ha upp till sju produkter färdiga för lansering på den amerikanska marknaden, med lansering av den första produkten, HyNap-Dasa, under 2021. Giltighetstiden för substanspatenten för Sprycel (dasatinib) går ut i december 2020 och för de sekundära patenten 2026 vilket kan ge Xspray Pharmas HyNap-Dasa en period om fem år med särställning innan övriga konkurrenter får tillgång till marknaden. Bolaget har patent på tillverknings-teknologi, utrustning och de resulterande produkterna.

Bolagets utveckling har fortskridit enligt plan och utsikterna för att uppnå affärsplanens mål är goda.

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen i fjärde kvartalet uppgick till 206 kSEK (20). Nettoomsättningen för året som helhet uppgick till 277 kSEK (332). Omsättningen väntas öka först 2021 då bolaget enligt aktuell affärsplan avser lansera den första produkten på marknaden.

De sammanlagda kostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till -10 707 kSEK (-5 064). De sammanlagda kostnaderna för året som helhet uppgick till -23 494 kSEK (-14 228). Kostnadsökningen är hänförlig till planenligt ökade kostnader för bolagets kliniska program samt en förstärkt organisation.

Under det fjärde kvartalet redovisade bolaget en rörelseförlust om -10 501 kSEK (-5 044). Nettoförlusten för fjärde kvartalet uppgick till -10 597 kSEK (-4 964). Resultat per aktie uppgick till -0,75 SEK (-0,40) för fjärde kvartalet 2018.

För 2018 som helhet redovisade bolaget en rörelseförlust om -23 217 kSEK (-13 896). Nettoförlusten för 2018 uppgick till -23 098 kSEK (-13 817). Resultat per aktie uppgick till -1,70 SEK (-1,74) för året som helhet.

Finansiell ställning

Totalt eget kapital uppgick till 301 716 kSEK (154 355) per den 31 december 2018. Totalt antal aktier per den 31 december 2018 uppgick till 15 076 460.

Soliditeten uppgick till 97% (96%) per den 31 december 2018.

Bolagets verksamhet finansieras huvudsakligen av eget kapital och den finansiella ställningen bedöms vara god, i förhållande till bolagets framtida utvecklingsplaner.

Mot bakgrund av att verksamheten befinner sig i ett förkommersiellt stadium utan försäljningsintäkter har styrelsen beslutat att föreslå stämman att ingen utdelning lämnas till aktieägarna 2019.

Kassaflöde och investeringar

Totalt kassaflöde för fjärde kvartalet uppgick till 63 294 kSEK (-22 167). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 888 kSEK (-4 807) Effekten från rörelsekapital uppgick till 2 265 kSEK (-320).

Totalt kassaflöde för 2018 uppgick till ett inflöde om 105 704 kSEK (86 709). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17 747 kSEK (-11 658). Effekten från rörelsekapital uppgick till 1 251 kSEK (993).

Kassaflöde från investeringsverksamheten, varav aktiverade utvecklingsutgifter utgör den största delen, uppgick till -47 007 kSEK (-24 016).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 170 458 kSEK (122 384).

Xspray hade 221 216 kSEK (115 512) i likvida medel per den 31 december 2018.

Immateriella anläggningstillgångar

Pågående utvecklingsutgifter har aktiverats enligt plan. Aktiverade utvecklingsutgifter sista kvartalet uppgick till 9 520 kSEK (6 874) och under helåret till 31 964 kSEK (21 247). Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten uppgick per 31 december 2018 till 71 850 kSEK (39 885). Här återfinns den största i effekten i samband med bytet av redovisningsprinciper till IFRS, då vissa indirekta kostnader som tidigare aktiverats nu redovisas som en kostnad. Justeringarna utgör dock inte några väsentliga belopp, se mer info nedan.

Moderbolaget

Moderbolaget förvärvade ett nybildat dotterbolag, vilket tillsvidare är vilande, i slutet av 2018 för att förbereda koncernstrukturen för eventuellt framtida strukturbehov. Någon verksamhet i dotterbolaget har inte skett under året utan all verksamhet bedrivs i moderbolaget Xspray Pharma AB (publ).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information, byte av redovisningsprincip och överensstämmelse med IAS 34. Delårsrapporten har för första gången upprättats enligt IAS34 Delårsrapportering.

Bolaget har under fjärde kvartalet övergått till att tillämpa regelverket IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget byter också till en funktionsindeldad uppställningsform för resultatet.

Effekterna av dessa förändringar återfinns mer i detalj efter räkningarna i not 1.

Under tidigare perioder har de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och K3.

För ytterligare information angående förändringarna i redovisningsprinciper i och med övergången till IFRS, se bolagets hemsida: www.xspraypharma.com.

Xspray Pharma AB (publ) förvärvade ett nybildat dotterbolag, vilket tillsvidare är vilande, i slutet av december 2018 för att förbereda koncernstrukturen för eventuellt framtida strukturbehov. Någon verksamhet i dotterbolaget har inte skett, utan all verksamhet bedrivs i moderbolaget Xspray Pharma AB (publ). Xspray redovisar därför för första gången en koncern. Då förvärvstidpunkten är i slutet av 2018, och någon verksamhet inte bedrivs i dotterbolaget avges inte någon koncernresultaträkning för 2018. Detta ger en mer rättvisande bild av verksamheten eftersom antal transaktioner är begränsade och hela verksamheten 2018 redovisas i moderbolagets rapporter. Koncernbalansräkning upprättas per balansdagen 2018-12-31.

Nyckeltal definitioner

Resultat per aktie beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Soliditet är eget kapital, och i förekommande fall obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av rörelsekostnader utgör forsknings- och utvecklingskostnader, dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar försäljnings- och administrationskostnader och övriga rörelsekostnader.

Betydande uppskattningar och bedömningar

När kvartalsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår mycket sällan till samma belopp som det beräknade utfallet.

De uppskattningar och bedömningar som gjorts i bokslutskommunikén, inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är detsamma som det som tillämpades i årsredovisningen för 2017 samt i samband med introduktionen på First North 28 september 2017.

Årsstämma

Årsstämman äger rum torsdagen den 23 maj 2019 i Stockholm. Kallelse kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande och kungöras i Post och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet samt publiceras på Xsprays hemsida.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2019 består av:

Gillis Cullin, utsedd av Östersjöstiftelsen

Anders Bladh, utsedd av Ribbskottet AB

Niclas Eriksson, utsedd av Familjen Niclas Eriksson med bolag

Michael Wolff Jensen (styrelsens ordförande)

Valberedningen ska, innan årsstämman 2019, förbereda förslag avseende val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, val av ordförande på årsstämman, val av revisorer, beslut om arvoden och ärenden som är hänförliga därtill. Aktieägare som önskar framlägga förslag till valberedningen inför årsstämman den 23 maj 2019 kan göra detta via e-post till karin.krylborn@xspray.com. Förslag ska framläggas till valberedningen före den 28 mars 2019.

Aktieinformation

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 december 2018 uppgick till 15 076 460.

Aktien ingår i följande index: OMX Stockholm Pharma & Biotech PI

Nyemissioner

Bolaget genomförde under det första kvartalet 2018 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.

I början av december 2018 genomfördes ytterligare en riktad nyemission av 1 370 000 nya aktier till teckningskursen 67 kronor per aktie, innebärande en ökning av aktiekapitalet om 1 370 000 kronor. Även denna nyemission riktades till ett begränsat antal strategiska och institutionella investerare. Nyemissionen tillförde bolaget cirka 92 mSEK före transaktionskostnader.

Incitamentsprogram

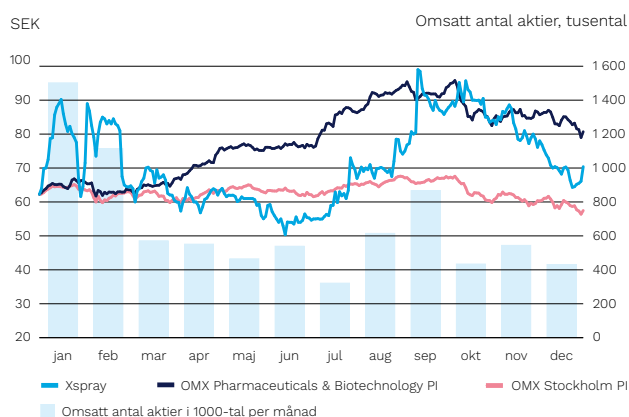
Bolaget har tidigare givit ut två serier av teckningsoptioner utställda till ledande befattningshavare.

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 1,69 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 1,30 procent baserat på nuvarande antal aktier. Det andra programmet är villkorat av att innehavaren kvarstår som anställd i bolaget. Båda programmen har tecknats till marknadsmässiga villkor som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde.

Vid en extra bolagsstämma den 28 november beslutades införa ett incitamentsprogram (LTI 2018) omfattande maximalt 234 505 teckningsoptioner kopplade till bolagets värdetillväxt i syfte att skapa en starkare koppling mellan nyckelmedarbetarnas intressen och aktieägarnas. LTI 2018 omfattar 17 personer. Bolagets styrelseledamöter omfattas inte av LTI 2018. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma VD, ledande befattningshavare och övriga anställda i bolaget, eller personer som under teckningstiden ingått avtal om anställning i Xspray Pharma. Teckningsoptionerna ska tecknas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet har preliminärt beräknats till 5,83 kronor per option baserat på en teckningskurs per aktie om 116,50 kronor. Bolaget kommer subventionera deltagarnas premie med ett belopp motsvarande premieintäkten.

LTI 2018 motsvarar, givet fullt utnyttjande av de idag redan utgivna teckningsoptionerna under tidigare beslutade incitamentsprogram, maximalt cirka 1,5 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning (med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren).

Aktiekurs och omsatt antal aktier



Ägare per 31 december 2018	Antal aktier	Andel aktier & röster
Östersjöstiftelsen	2 500 826	16,6%
Ribbskottet AB	1 382 399	9,2%
Familjen Niclas Eriksson	1 342 082	8,9%
Swedbank Robur Fonder	1 250 000	8,3%
Catella Fonder	1 141 904	7,6%
Avanza Pension	695 035	4,6%
Fjärde AP-fonden	670 000	4,4%
Unionen-Svenska	520 000	3,5%
Danica Pension	363 227	2,4%
Kåre Gilstring	310 000	2,1%
Summa tio största ägarna	10 175 473	67,5%
Summa övriga aktieägare	4 900 987	32,5%
Totalt antal aktier	15 076 460	100,0%

Finansiell kalender	Datum
Delårsrapport Q1, jan-mars 2019	16 maj 2019
Årsredovisning för 2018 publiceras	2 maj 2019
Årsstämma 2019	23 maj 2019
Delårsrapport Q2, apr-jun 2019	29 augusti 2019
Delårsrapport Q3, jul-sep 2019	28 november 2019

Analytiker som bevakar bolaget:

Mathias Spinnars, Redeye

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Xspray Pharmas verksamhet är förenad med både branschrelaterade risker och bolagsspecifika risker. Bolaget utvecklar läkemedelskandidater och det kommer alltid finnas regulatoriska, marknadsmässiga och finansiella risker i verksamheten. Det har inte skett några väsentliga förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer under perioden jämfört med de som bolaget publicerade i samband med introduktionen på First North 28 september 2017.

Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	31 dec 2018
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	
Balanserade utvecklingsutgifter	71 850
Patent	43
Summa immateriella anläggningstillgångar	71 893
Materiella anläggningstillgångar	
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12 447
Inventarier, verktyg och installationer	1 283
Summa materiella anläggningstillgångar	13 730
Finansiella anläggningstillgångar	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	1
Summa anläggningstillgångar	85 624
Omsättningstillgångar	
Övriga kortfristiga fordringar	1 675
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 920
Likvida medel	221 266
Summa omsättningstillgångar	226 861
SUMMA TILLGÅNGAR	312 485
Belopp i kSEK	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Aktiekapital	15 076
Övrigt tillskjutet kapital	336 991
Reserver	976
Annat eget kapital (inklusive årets resultat)	-51 327
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	-49 803
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	7 780
Övriga kortfristiga skulder	1 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 688
Summa kortfristiga skulder	10 769
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	312 485

Xspray Pharma AB (publ) förvärvade ett nybildat dotterbolag, vilket tillsvidare är vilande, i slutet av december 2018 för att förbereda koncernstrukturen för eventuellt framtida strukturbehov. Någon verksamhet i dotterbolaget har inte skett, utan all verksamhet bedrivs i moderbolaget Xspray Pharma AB (publ). Xspray redovisar därför för första gången en koncern. Då förvärvstidpunkten är i slutet av 2018, och någon verksamhet inte bedrivs i dotterbolaget avges inte någon koncernresultaträkning för 2018 utan enbart en koncernbalansräkning per balansdagen 2018-12-31. Detta ger en mer rättvisande bild av verksamheten eftersom antal transaktioner är begränsade och hela verksamheten 2018 redovisas i moderbolagets rapporter.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i kSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	206	20	277	332
Summa rörelsens intäkter	206	20	277	332
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 512	-4 128	-16 967	-10 779
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 121	-1 624	-5 536	-4 132
Övriga rörelseintäkter	42	806	86	824
Övriga rörelsekostnader	-116	-118	-1 077	-141
Rörelseresultat	-10 501	-5 044	-23 217	-13 896
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande poster	0	80	150	80
Räntekostnader och liknande poster	-96	0	-31	-1
Resultat finansiella poster	-96	80	119	79
Resultat före skatt	-10 597	-4 964	-23 098	-13 817
Skatt	0	0	0	0
Årets resultat	-10 597	-4 964	-23 098	-13 817

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i kSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Årets resultat	-10 597	-4 964	-23 098	-13 817
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Årets totalresultat	-10 597	-4 964	-23 098	-13 817
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	14 078 743	12 356 460	13 593 172	7 945 622
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	14 563 921	12 811 051	14 055 472	8 400 213
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	-0,75	-0,40	-1,70	-1,74
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,73	-0,39	-1,64	-1,64

Moderbolagets balansräkning

Belopp i kSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	71 850	39 885
Patent	43	420
Summa immateriella anläggningstillgångar	71 893	40 305
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12 447	2 180
Inventarier, verktyg och installationer	1 283	281
Summa materiella anläggningstillgångar	13 730	2 461
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	50	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	51	1
Summa anläggningstillgångar	85 674	42 767
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	0	23
Aktuell skattefordran	0	201
Övriga kortfristiga fordringar	1 675	825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 920	781
Summa kortfristiga fordringar	5 595	1 830
Kassa och bank	221 216	115 512
Summa omsättningstillgångar	226 811	117 342
SUMMA TILLGÅNGAR	312 485	160 109

Moderbolagets balansräkning *forts.*

Belopp i kSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	15 076	12 356
Fond för utvecklingsutgifter	71 850	39 886
Reservfond	976	976
Summa bundet eget kapital	87 902	53 218
Fritt eget kapital		
Balanserade resultat	236 912	114 954
Periodens & årets resultat	-23 098	-13 817
Summa fritt eget kapital	213 814	101 137
Summa eget kapital	301 716	154 355
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	7 780	2 890
Övriga kortfristiga skulder	1 301	253
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 688	2 611
Summa kortfristiga skulder	10 769	5 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	312 485	160 109

Rapport över förändringar i moderbolagets egna kapital

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens & Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	6 356	52 869	-8 654	-4 097	46 474
Justering vid övergången till IFRS	0	0	0	-686	-686
Justerad balans per 1 januari 2017	6 356	52 869	-8 654	-4 783	45 788
Nyemission	6 000	116 384	0		122 384
Omföring Periodens & Årets resultat			-4 783	4 783	0
Periodens resultat				-13 199	-13 199
Justering vid övergången till IFRS	0	0	0	-618	-618
Justerad balans per 31 december 2017	12 356	169 253	-13 437	-13 817	154 355

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens & Årets resultat	Totalt eget kapital
Justerad balans per 1 januari 2018	12 356	162 253	-13 437	-13 817	154 355
Nyemission	2 720	167 738	0		170 458
Omföring Periodens & Årets resultat			-13 817	13 817	0
Periodens resultat				-23 098	-23 098
Utgående balans per 31 december 2018	15 076	336 991	-27 254	-23 098	301 715

Villkorade aktieägartillskott uppgår till 50 000

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-10 501	-5 044	-23 217	-13 896
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				0
Avskrivningar	2 444	595	4 101	1 166
Erhållen ränta	0	80	150	80
Erlagd ränta	-96	-118	-31	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 153	-4 487	-18 997	-12 651
Förändringar av rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	-3 462	-439	-3 765	628
Förändring av rörelseskulder	5 727	119	5 016	365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 888	-4 807	-17 747	-11 658
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 520	-6 874	-31 964	-21 247
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8 884	-870	-14 993	-2 769
Placeringar i övriga finansiella tillgångar	-50	0	-50	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 454	-7 744	-47 007	-24 016
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	87 636	-9 616	170 458	122 384
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	87 636	-9 616	170 458	122 384
Periodens kassaflöde	63 294	-22 167	105 704	86 709
Likvida medel vid periodens ingång	157 922	137 679	115 512	28 803
Likvida medel vid periodens utgång	221 216	115 512	221 216	115 512

Not 1. Effekter av ändrade redovisningsprinciper

Xspray Pharma har under året förändrat sina redovisningsprinciper. Bolaget har övergått till att tillämpa regelverket IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget har även lagt om sin redovisning för att spegla funktionerna, istället för kostnadsslagen, varför en funktionsindeld resultaträkning redovisas. Delårsrapporten har för första gången upprättats enligt IAS34 Delårsrapportering. Xspray Pharma AB (publ) förvärvade i slutet av december ett nybildat dotterbolag, vilket tillsvidare är vilande, och

redovisar därmed en koncern. Koncernen följer förutom nämnda IFRS-regler även Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1. Under tidigare perioder har de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och K3.

Koncernen använder anskaffningsvärde för balansposters värdering där inte annat framgår.

Konsekvenser av omläggningen till ny redovisningsstandard visas nedan. Den vänstra kolumnen visar resultatet efter ändring.

Resultaträkning och rapport över totala resultatet

Belopp i kSEK	Omräknad 2016-01-01 –2016-12-31	Omklassifi- cering	2016-01-01 –2016-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	792		792
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-19 324	19 324
Summa rörelsens intäkter m.m.	792	-19 324	20 116
Rörelsens kostnader			
Försäljnings- & administrationskostnader	-4 078		-4 078
Forsknings- & utvecklingskostnader	-2 531	18 638	-21 169
Övriga rörelseintäkter	1 078		1 078
Övriga rörelsekostnader	-6		-6
Summa rörelsens kostnader	-5 537	18 638	-24 175
Rörelseresultat	-4 745	-686	-4 059
Resultat från finansiella poster	-37		-37
Resultat efter finansiella poster	-4 782	-686	-4 096
Resultat före skatt	-4 782	-686	-4 096
Årets resultat & totalresultat	-4 782	-686	-4 096

Not 1. *forts.*

Resultaträkning och rapport över totala resultatet *forts.*

Belopp i kSEK	Omräknad 2017-01-01 –2017-12-31	Omklassifi- cering	2017-01-01 –2017-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	332		332
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-21 865	21 865
Summa rörelsens intäkter m.m.	332	-21 865	22 197
Rörelsens kostnader			
Försäljnings- & administrationskostnader	-10 779		-10 779
Forsknings- & utvecklingskostnader	-4 132	21 247	-25 379
Övriga rörelseintäkter	824		824
Övriga rörelsekostnader	-141		-141
Summa rörelsens kostnader	-14 228	21 247	-35 475
Rörelseresultat	-13 896	-618	-13 278
Resultat från finansiella poster	79		79
Resultat efter finansiella poster	-13 817	-618	-13 199
Resultat före skatt	-13 817	-618	-13 199
Årets resultat & totalresultat	-13 817	-618	-13 199

Justeringarna får även påverkan på resultatet per aktier

	Omräknad 2017-01-01 –2017-12-31	Omklassifi- cering	2017-01-01 –2017-12-31
Antal aktier före utspädning, st	12 356 460		12 356 460
Antal aktier efter utspädning, st	12 811 051		12 811 051
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	7 945 622	-4 410 838	12 356 460
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 400 213	-4 410 838	12 811 051
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,74	-0,61	-1,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,64	-0,56	-1,03

Not 1. *forts.*

Bolaget har även gått över från en kostnadsbaserad resultaträkning till en funktionsindeldad resultaträkning. Nedan visas hur den konverterade resultaträkningen, efter justering på grund av förändrade redovisningsprinciper,

har påverkat resultaträkningen. 99% av avskrivningarna redovisas i posten Forsknings- & Utvecklingskostnader under 2017 (100% 2016).

Resultaträkning och rapport över totala resultatet

Belopp i kSEK	Omräknad 2017-10-01 –2017-12-31	Omklassifi- cering	2017-10-01 –2017-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	20		20
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-6 992	6 992
Övriga rörelseintäkter	-	-806	806
Summa rörelsens intäkter m.m.	20	-7 798	7 818
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-	6 190	-6 190
Övriga externa kostnader	-	2 475	-2 475
Personalkostnader	-	3 484	-3 484
Avskrivningar & nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-	595	-595
Försäljnings- & administrationskostnader	-4 128	-4 128	-
Forsknings- & utvecklingskostnader	-1 624	-1 624	-
Övrig rörelseintäkter	806	806	-
Övriga rörelsekostnader	-118	-118	-
Summa rörelsens kostnader	-5 064	7 680	-12 744
Rörelseresultat	-5 044	-118	-4 926
Resultat från finansiella poster	80	118	-38
Resultat efter finansiella poster	-4 964	0	-4 964
Resultat före skatt	-4 964	0	-4 964
Årets resultat & totalresultat	-4 964	0	-4 964

Not 1. *forts.*

Resultaträkning och rapport över totala resultatet *forts.*

Belopp i kSEK	Omräknad 2017-01-01 –2017-12-31	Omklassifi- cering	2017-01-01 –2017-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	332		332
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-21 247	21 247
Övriga rörelseintäkter	-	-824	824
Summa rörelsens intäkter m.m.	332	-22 071	22 403
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-	17 731	-17 731
Övriga externa kostnader	-	8 618	-8 618
Personalkostnader	-	8 785	-8 785
Avskrivningar & nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-	1 165	-1 165
Försäljnings- & administrationskostnader	-10 779	-10 779	-
Forsknings- & utvecklingskostnader	-4 132	-4 132	-
Övrig rörelseintäkter	824	824	-
Övriga rörelsekostnader	-141	-141	-
Summa rörelsens kostnader	-14 228	22 071	-36 299
Rörelseresultat	-13 896	0	-13 896
Resultat från finansiella poster	79	0	79
Resultat efter finansiella poster	-13 817	0	-13 817
Resultat före skatt	-13 817	0	-13 817
Årets resultat & totalresultat	-13 817	0	-13 817

Not 1. *forts.*

Balansräkning och finansiell ställning

Belopp i kSEK	Omräknad 2016-12-31	Justering	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	18 638	-686	19 324
Patent	797		797
	19 435	-686	20 121
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner & andra tekniska anläggningar	399		399
Inventarier, verktyg & installationer	81		81
	480	0	480
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	1		1
	1	0	1
Summa anläggningstillgångar	19 916	-686	20 602
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19		19
Aktuell skattefordran	201		201
Övriga fordringar	2 075		2 075
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	162		162
	2 457	0	2 457
Kassa & bank			
Kassa & bank	28 803		28 803
	28 803	0	28 803
Summa omsättningstillgångar	31 260	0	31 260
SUMMA TILLGÅNGAR	51 176	-686	51 862

Not 1. *forts.*

Balansräkning och finansiell ställning *forts.*

Belopp i kSEK	Omräknad 2016-12-31	Justering	2016-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 357		6 357
Fond för utvecklingsutgifter	18 638	-686	19 324
Reservfond	976		976
Summa bundet eget kapital	25 971	-686	26 657
Fritt eget kapital			
Balanserd vinst eller förlust	24 600	686	23 914
Periodens och årets resultat	-4 783	-686	-4 097
Summa fritt eget kapital	19 817	0	19 817
Summa eget kapital	45 788	-686	46 474
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 343		4 343
Övriga skulder	217		217
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	828		828
Summa kortfristiga skulder	5 388	0	5 388
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	51 176	-686	51 862

Not 1. *forts.*

Balansräkning och finansiell ställning *forts.*

Belopp i kSEK	Omräknad 2017-12-31	Justering	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	39 885	-1 304	41 189
Patent	420		420
	40 305	-1 304	41 609
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner & andra tekniska anläggningar	2 180		2 180
Inventarier, verktyg & installationer	281		281
	2 461	0	2 461
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	1		1
	1	0	1
Summa anläggningstillgångar	42 767	-1 304	44 071
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23		23
Aktuell skattefordran	201		201
Övriga fordringar	825		825
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	781		781
	1 830	0	1 830
Kassa & bank			
Kassa & bank	115 512		115 512
	115 512	0	115 512
Summa omsättningstillgångar	117 342	0	117 342
SUMMA TILLGÅNGAR	160 109	-1 304	161 413

Not 1. *forts.*

Balansräkning och finansiell ställning *forts.*

Belopp i kSEK	Omräknad 2017-12-31	Justering	2017-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	12 356		12 356
Fond för utvecklingsutgifter	39 886	-1 304	41 190
Reservfond	976		976
Summa bundet eget kapital	53 218	-1 304	54 522
Fritt eget kapital			
Balanserd vinst eller förlust	114 954	618	114 336
Periodens och årets resultat	-13 817	-618	-13 199
Summa fritt eget kapital	101 137	0	101 137
Summa eget kapital	154 355	-1 304	155 659
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 890		2 890
Övriga skulder	253		253
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	2 611		2 611
Summa kortfristiga skulder	5 754	0	5 754
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	160 109	-1 304	161 413

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 14 februari 2019



Michael Wolff Jensen
Ordförande



Maris Hartmanis



Carl-Johan Spak



Hans Arwidsson



Torbjörn Koivisto



Per Andersson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Xspray Pharma AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Xspray Pharma AB (publ) per 31 december 2018 och den tolv månadersperiod 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 företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning

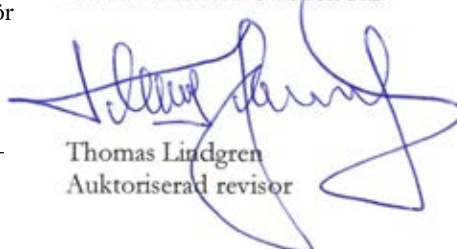
som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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 i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Uppsala den 14 februari 2019

Grant Thornton Sweden AB



Thomas Lindgren
Auktoriserad revisor

Information

För mer information, vänligen kontakta

Per Andersson, VD

Telefon: +46 (0)8 730 37 00

Email: per.andersson@xspray.com

Denna information lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2019 kl. 08:00 CET.

Xspray Pharmas hemsida www.xspraypharma.com

Redeye AB är bolagets Certified Adviser

certifiedadviser@redeye.se

+46 (0)8 121 576 90

Adresser

Xspray Pharma AB

Råsundavägen 12
169 67 Solna
info@xspray.com
www.xspraypharma.com

Certified Adviser

Redeye AB
08 5450 1330
www.redeye.se