

# Xspray Pharma Delårsrapport Q2

JANUARI–JUNI 2019

Vi har tidigare visat att det fungerar att tillverka små pilotmängder av amorft material för kliniska prövningar. Vi har nu även visat att tillverkningsprocessen också fungerar i kommersiell skala. Vi har så att säga "knäckt koden" och tagit ett stort steg närmare färdig produkt.

Per Andersson, VD  
Xspray Pharma AB (publ)

## Väsentliga händelser under andra kvartalet 2019

- Xspray meddelade i juni lyckad produktionsstart för HyNap-Dasa i bolagets unika fullskaliga produktionsanläggning i Italien
- I juni beviljades Xspray ytterligare patent för HyNap-Sora och HyNap-Nilo i USA
- I maj valdes Gunnar Gårdemyr och Christine Lind in som nya styrelseledamöter i Xspray
- I maj utsågs Kerstin Hasselgren till CFO på Xspray

## Väsentliga händelser efter delårsrapportens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen

## April–juni 2019, koncernen\*

- Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK
- Resultat före skatt uppgick till –11 052 kSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till –0,73 SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –1 019 kSEK

\* Då koncernen inte fanns samma period föregående år, finns inga jämförelsesiffror.

## Januari–juni 2019, koncernen\*

- Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK
- Resultat före skatt uppgick till –19 555 kSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till –1,30 SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –13 945 kSEK
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 162 338 kSEK
- Totalt eget kapital uppgick till 282 161 kSEK
- Antalet aktier uppgick till 15 076 460

## April–juni 2019, moderbolaget\*\*

- Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)
- Resultat före skatt uppgick till –11 042 kSEK (–6 788)
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till –0,73 SEK (–0,50 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –794 kSEK (–4 342)

\*\*Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

## Januari–juni 2019, moderbolaget\*\*

- Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)
- Resultat före skatt uppgick till –19 584 kSEK (–8 384)
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till –1,30 SEK (–0,63)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –13 980 kSEK (–7 606)
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 162 288 kSEK (171 815)
- Totalt eget kapital uppgick till 282 131 kSEK (228 794)



## VD har ordet

Den 27 juni meddelade vi att vi har provkört den första av två produktionslinjer i vår nya anläggning i Italien med mycket bra resultat. En av de mest betydelsefulla milstolparna i Xsprays historia är därmed nådd. Xsprays grundades på en idé att man skulle kunna skala upp en tidigare icke skalbar, men väldigt lovande, partikelteknologi. Vi har tidigare visat att det fungerar att tillverka små pilotmängder av amorft HyNap-material för kliniska prövningar. Vi har nu även visat att tillverkningsprocessen också fungerar i kommersiell skala. Vi har så att säga "knäckt koden" och tagit ett stort steg närmare färdig produkt.

Utöver att vi är först i världen med att kunna köra fullskalig kommersiell produktion av amorft HyNap-material, just nu med fokus på HyNap-Dasa, så minskas också kostnaden avsevärt för kommande produkter då vi nu kan producera material för kliniska studier direkt i full skala. Planen är att nyttja den andra produktionslinjen till att tillverka kliniskt studiematerial för våra produkter näst på tur, HyNap-Sora och HyNap-Nilo.

Under kvartalet har vi också ingått avtal med en väl-etablerad FDA-godkänd kontraktstillverkare (CDMO). Vår samarbetspartner har gedigen erfarenhet av att tillverka tabletter och andra produkter för både den amerikanska och internationella marknader. Xsprays amorfa material kommer, efter att ha tillverkats av NerPharMa i Italien, att transporteras till CDMO:t som gör de sista stegen till färdig produkt. Samarbetet med CDMO:t har startats upp och det pågår ett intensivt arbete inför tillverkning av kliniskt material till de planerade registreringsgrundande studierna med HyNap-Dasa senare under året.

I juni beviljades ytterligare patent för HyNap-Sora och HyNap-Nilo i USA. Tillsammans med det tidigare godkända produktpatentet för HyNap-Dasa har vi nu en stark patentposition i USA som gör det väsentligt svårare för våra konkurrenter att kopiera produkter formulerade med vår unika teknologiplattform. Utöver att patentet stärker våra möjligheter att göra bra affärer i USA visar det att vi är ett produktbolag med en bred portfölj av läkemedels-

kandidater i samma substansklass som med små medel kan omformuleras med samma teknologiplattform.

Som ett led i förberedelserna att flytta till Stockholmsbörsens huvudlista har vi i maj stärkt vår organisation med en CFO, Kerstin Hasselgren. Kerstin har bred erfarenhet från arbete i börsnoterade internationella bolag, bland annat som VP Finance på AstraZeneca och VP Corporate Business Control på SSAB. Kerstins erfarenhet kommer att vara mycket värdefull i allt från upplistingen till partnerskapsdiskussioner med andra globala läkemedelsbolag.

Vid bolagsstämman i maj hälsades två nya styrelsemedlemmar välkomna, Christine Lind och Gunnar Gårdemyr. Både Christine och Gunnar har lång erfarenhet från Life Science-sektorn i exekutiva ledande positioner och kommer att vara värdefulla inför framtida affärsstrategiska diskussioner.

Att ta en produkt till marknad är en mycket komplicerad och lång process. Vår plattformsteknologi är först i sitt slag i världen, vilket gör att vår vardag präglas av att tänka nytt, uppfinna, testa, analysera och utvärdera. Riskmedvetenhet är vårt ledord och riskmitigering är alltid vår prioritet. När vi nu har kommit så här långt i vår process att ta fram en färdig produkt kan jag konstatera att vårt team navigerar väldigt effektivt och skickligt i de olika processerna för att vi ska lyckas med vårt mål.

Solna den 29 augusti 2019  
Per Andersson, VD

# Kommentarer till rapporten

## Finansiell översikt, koncernen

	Apr – jun 2019	Jan – jun 2019
Nettoomsättning (kSEK)	0	0
Rörelseresultat (kSEK)	-11 381	-19 996
Periodens resultat (kSEK)	-11 052	-19 555
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,73	-1,30
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av rörelsekostnader	17,1	16,2
Likvida medel (kSEK)	162 338	162 338
Soliditet (%)	93,3	93,3
Genomsnittligt antal anställda	16	13

## Finansiell översikt, moderbolaget

	Apr – jun 2019	Apr – jun 2018	Jan – jun 2019	Jan – jun 2018	Helår 2018
Nettoomsättning (kSEK)	0	0	0	0	277
Rörelseresultat (kSEK)	-11 303	-6 765	-20 025	-8 361	-23 217
Periodens resultat (kSEK)	-11 042	-6 788	-19 584	-8 384	-23 098
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,73	-0,50	-1,30	-0,63	-1,70
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av rörelsekostnader	17,9	12,2	16,1	11,9	23,6
Likvida medel (kSEK)	162 288	171 816	162 288	171 815	221 216
Soliditet (%)	94,9	97,5	94,9	97,5	96,6
Genomsnittligt antal anställda	16	11	13	11	11

*Xspray Pharma AB (publ) förvärvade ett nybildat dotterbolag, vilket tills vidare 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). Då förvärvstidpunkten var i slutet av 2018, och någon verksamhet inte bedrevs i dotterbolaget avgavs inte någon koncernresultaträkning för 2018 utan enbart en koncernbalansräkning per balansdagen 2018-12-31. Detta eftersom antal transaktioner var begränsade och hela verksamheten 2018 redovisades därför i moderbolagets rapporter. Moderbolagets siffror redovisas därför separat ovan för att underlätta jämförelser mellan perioderna.*

## Verksamhetsfokus och framtidsutsikter

Xspray Pharma AB (publ) är ett produktutvecklingsföretag med flera produktkandidater i klinisk utveckling. Xspray använder sin innovativa patenterade RightSize-teknologi för att utveckla förbättrade och generiska versioner av marknadsförda läkemedel, i första hand proteinkinashämmare (PKI:er) för behandling av cancer. Försäljningen av PKI-läkemedel uppgår till cirka 25 procent av den totala onkologimarknaden, ett segment där läkemedelspriserna är mycket höga.

Genom bolagets RightSize-teknologi kan Xspray, genom utlicensiering till lämpligt läkemedelsbolag, komma in som första konkurrent till dagens originalläkemedel innan de sekundära patenten löper ut. Xsprays mål är att bli ledande inom utveckling av förbättrade läkemedel eller generika av redan marknadsförda PKI:er för behandling av cancer, vilka 2018 var 39 stycken. Bolagets ledande produktkandidater, HyNap-Dasa,

HyNap-Sora och HyNap-Nilo, är stabila amorfa versioner av de tre storsäljande cancerläkemedlen Sprycel® (dasatinib), Nexavar® (sorafenib) och Tassigna® (nilotinib).

Lansering av den första produktkandidaten, HyNap Dasa är planerad att ske under 2021. Giltighetstiden för substanspatenten för originalläkemedlet Sprycel® (dasatinib) går ut i slutet av 2020 och för de sekundära patenten 2026, vilket kan ge Xsprays HyNap-Dasa en period om fem år med särställning innan övriga konkurrenter får tillgång till marknaden. Bolaget har patent på tillverkningsteknologi, utrustning och de resulterande produkterna.

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

Xspray är noterat på Nasdaq First North Stockholm sedan 2017 med Redeye som Certified Adviser.

### Lansering under gällande patentfönster

- Möjlighet att lansera produktkandidater efter utgång av originalläkemedels primära substanspatent men före utgång av sekundära produktpatent
- Originalläkemedels sekundära patent ger även Xspray skydd mot lansering av konkurrerande produkter

### Låga utvecklingskostnader

- Utvecklingskostnaden är väsentligt lägre än normal kostnad för läkemedelsutveckling av originalläkemedel
- Total utvecklingskostnad estimeras till 7–15 miljoner dollar per produktkandidat



### Begränsad risk

- Proof-of-Concept visad för teknologiplattformen
- Den aktiva substansen är redan känd och testad för säkerhet och effektivitet
- Tydlig regulatorisk väg mot registrering
- Unik teknologi och aktiv patentstrategi

### Kort utvecklingstid

- Endast 2–4 år från utveckling till marknads lansering
- Kliniska studier på friska frivilliga tillräckligt för registrering av generika, långvariga patientstudier behövs inte

### Intäkter och resultat

Nettoomsättningen i koncernen under första kvartalet uppgick till 0 kSEK (-). Omsättningen väntas öka först 2021 då bolaget enligt aktuell affärsplan avser lansera den första produkten på marknaden.

Koncernens sammanlagda kostnader för andra kvartalet uppgick till -11 381 kSEK (-). Motsvarande siffra för moderbolaget är -11 303 kSEK (-6 765). Kostnadsökningen är hänförlig till planenligt ökade kostnader för bolagets kliniska program samt en förstärkt organisation. Under det första kvartalet redovisade koncernen en rörelseförlust om -11 381 kSEK. Moderbolagets rörelseförlust för första kvartalet uppgår till -11 303 kSEK (-6 765). Nettoförlusten för koncernen uppgår till -11 052 kSEK och för moderbolaget till -11 042 kSEK (-6 788).

### Finansiell ställning

Totalt eget kapital i koncernen uppgick till 282 161 kSEK (-) per den 30 juni 2019. Motsvarande siffra per den 31 december 2018 uppgick till 301 716 kSEK. Totalt antal aktier per den 30 juni 2019 uppgick till 15 076 460.

Totalt eget kapital i moderbolaget uppgick till 282 131 kSEK per den 30 juni 2019.

Soliditeten uppgick till 93,3 procent per den 30 juni 2019 i koncernen och motsvarande siffra för moderbolaget uppgick till 94,9 procent (97,5).

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

### Kassaflöde och investeringar

Totalt kassaflöde för koncernen under andra kvartalet uppgick till -30 512 kSEK (-). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 630 kSEK (-). Effekten från rörelsekapital uppgick till 7 611 kSEK.

Totalt kassaflöde för moderbolaget under första kvartalet uppgick till -30 512 kSEK (-17 074). Kassaflödet

från den löpande verksamheten uppgick till -794 kSEK (-4 342) Effekten från rörelsekapital uppgick till 7 984 kSEK (1 759).

Kassaflöde från investeringsverksamheten och aktiverade utvecklingsutgifter utgör -16 530 kSEK och investering materiella anläggningstillgångar, uppgick till -12 945 kSEK (-) för koncernen.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -18 kSEK för koncernen, vilket är en direkt effekt av IFRS 16, och till 0 kSEK (-514) för moderbolaget under första kvartalet.

Xspray hade 162 338 kSEK i likvida medel per den 30 juni 2019 och motsvarande siffra för moderbolaget uppgick till 162 288 kSEK (171 816).

### Immateriella anläggningstillgångar

Pågående utvecklingsutgifter har aktiverats enligt plan. Aktiverade utvecklingsutgifter andra kvartalet i koncernen och i moderbolaget uppgick till 17 084 kSEK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick per 30 juni 2019 till 98 683 kSEK (71 850).

### Moderbolaget

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

### Bolagsstyrning

Efter det konstituerande mötet har styrelsen tillsatt en revisionskommitté med uppgift att assistera styrelsens övervakningsuppgifter samt en ersättningskommitté med uppgift att assistera styrelsen i ersättningsfrågor.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

*Allmän information, byte av redovisningsprincip och överensstämmelse med IAS 34. Delårsrapporten är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder gäller för delårsrapporten som i årsredovisningen för 2018, förutom ifråga om förändringar som specificeras nedan.*

Bolaget har under fjärde kvartalet 2018 övergått till att tillämpa regelverket IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget bytte då också till en funktionsindelad uppställningsform för resultatet.

Effekterna av förändringen 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 årsredovisning för 2018.

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). Då förvärvstidpunkten var i slutet av 2018, och någon verksamhet inte bedrevs i dotterbolaget avgas inte någon koncernresultaträkning för 2018. Detta gav en mer rättvisande bild av verksamheten eftersom antal transaktioner var begränsade och hela verksamheten 2018 redovisades därför i moderbolagets rapporter. Koncernbalansräkning upprättades per balansdagen 2018-12-31.

Från och med 1 januari 2019 ersätts IAS 17 av IFRS 16.

Enligt den nya standarden ska nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen som en rättighet att använda en tillgång respektive en skyldighet att betala för denna rättighet. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden. Standarden undantar leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde.

Koncernen tillämpar den förenklade övergångsmetoden vilket bland annat medför att en samlad effekt redovisas först den 1 januari 2019, och någon omräkning av jämförelsetalen för 2018 görs inte. Koncernen har tillämpat de flesta av de lätttnadsregler som är tillåtna första gången IFRS 16 tillämpas, varav de mest väsentliga är att redovisa leasingavtal med en återstående avtalstid på mindre än 12 månader per den 1 januari 2019 som kortfristiga leasingavtal. Koncernen kommer även efter

övergångstidpunkten att tillämpa de lätttnadsregler för redovisning av leasingavtal med en leasingperiod om högst 12 månader och leasingavtal av lågt värde som en linjär kostnad i resultaträkningen. Beräkningarna för övergången är slutförd och effekten blev att koncernens leasingkuld samt tillgångar med nyttjanderätt per 1 januari 2019 uppgick till 8 769 kSEK.

Per den 30 juni 2019 uppgår koncernens tillgångar med nyttjanderätt till 7 762 kSEK och leasingkulder till 5 277 kSEK. Bolaget har per 30 juni netto redovisat en större förutbetalad hyra mot leasingkuldena.

Den nya standarden, IFRS 16 Leasingavtal, har påverkat avskrivningarna negativt med 430 kSEK under perioden januari till juni 2019 efter avdrag för avskrivningar om 431 kSEK som har aktiverats i posten Balanserade utvecklingsutgifter. Vidare har tillämpningen av standarden påverkat Försäljnings- och administrationskostnaderna samt Forsknings- och utvecklingskostnaderna positivt med totalt 459 kSEK under första halvåret varför en positiv nettoeffekt på rörelseresultatet har uppkommit om 29 kSEK.

Räntekostnaderna relaterade till leasingkuldena utgör 123 kSEK under första halvåret vilket i sin helhet har aktiverats i posten Balanserade utvecklingsutgifter. Detta är en justering och en förändring jämfört med första kvartalet 2019, varför räntekostnaderna under kvartal två är positiva.

I moderföretaget tillämpas undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal. I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

### 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 tilläpade 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 kvartalsrapporten, inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är detsamma som det som tillämpades i årsredovisningen för 2018.

## 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 30 juni 2019 uppgick till 15 076 460.

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

### Incitamentsprogram

Bolaget har tidigare givit ut tre teckningsoptionsprogram, se Årsredovisning 2018 för redogörelse. Inga nya incitamentsprogram har antagits under kvartalet.

Ägare per 30 juni 2019	Antal aktier	Andel aktier & röster
Östersjöstiftelsen	2 500 826	16,59%
Ribbskottet	1 664 524	11,04%
Swedbank Robur Fonder	1 250 000	8,29%
Catella Fonder	984 725	6,53%
Fjärde AP-fonden	870 000	5,77%
Familjen Niclas Eriksson	740 000	4,91%
Avanza Pension	650 039	4,31%
Unionen	600 000	3,98%
Länsförsäkringar Fonder	375 000	2,49%
Danica Pension	371 227	2,46%
Summa tio största ägarna	10 006 341	66,37%
Summa övriga aktieägare	5 070 119	33,63%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>15 076 460</b>	<b>100,00%</b>

### Finansiell kalender

	Datum
Delårsrapport Q3, jul–sep 2019	7 november 2019
Bokslutskommuniké, 2019	13 februari 2020

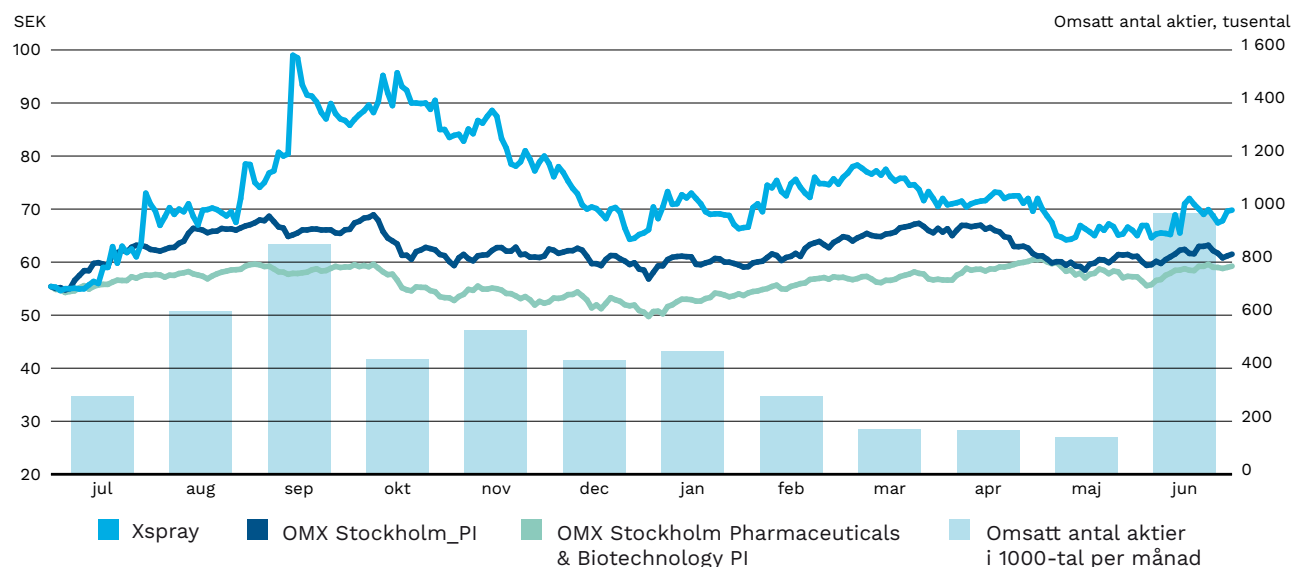
### Analytiker som bevakar bolaget:

Jacob Svensson, 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 redovisade i årsredovisningen för 2018 samt publicerade i samband med introduktionen på First North 28 september 2017.

### Aktiekurs och omsatt antal aktier (juli 2018 – juni 2019)





## Koncernens resultaträkning

Belopp i kSEK	Apr – jun 2019	Jan – jun 2019
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>		
Nettoomsättning	0	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-9 257	-16 130
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 961	-3 254
Övriga rörelseintäkter	57	65
Övriga rörelsekostnader	-220	-677
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 381</b>	<b>-19 996</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Övriga ränteintäkter och liknande poster	264	486
Räntekostnader och liknande poster	65	-45
<b>Resultat finansiella poster</b>	<b>329</b>	<b>441</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 052</b>	<b>-19 555</b>
Skatt	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 052</b>	<b>-19 555</b>
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	-0,73	-1,30
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,73	-1,30
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	15 076 460	15 076 460
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	15 765 556	15 765 556

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i kSEK	Apr – jun 2019	Jan – jun 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 052</b>	<b>-19 555</b>
Övrigt totalresultat	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-11 052</b>	<b>-19 555</b>

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

# Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utvecklingsutgifter	98 683	71 850
Patent	21	43
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>98 704</b>	<b>71 893</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	27 323	12 447
Nyttjanderättstillgångar	7 762	0
Inventarier, verktyg och installationer	1 405	1 283
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>36 490</b>	<b>13 730</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>135 195</b>	<b>85 624</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga kortfristiga fordringar	4 445	1 675
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	514	3 920
Likvida medel	162 338	221 266
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>167 297</b>	<b>226 861</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>302 492</b>	<b>312 485</b>
<b>Belopp i kSEK</b>	<b>30 jun 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	15 076	15 076
Övrigt tillskjutet kapital	336 991	336 991
Reserver	976	976
Annat eget kapital (inklusive periodens resultat)	-70 882	-51 327
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>282 161</b>	<b>301 716</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Leasingskulder	5 138	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 138</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	10 281	7 780
Leasingskulder	139	0
Övriga kortfristiga skulder	722	1 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 051	1 688
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>15 193</b>	<b>10 769</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>302 492</b>	<b>312 485</b>

## Rapport över förändringar i koncernens egna kapital

<b>Belopp i kSEK</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Reserver</b>	<b>Annat eget kapital (inkl. periodens resultat)</b>	<b>Totalt eget kapital</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>15 076</b>	<b>336 991</b>	<b>976</b>	<b>-51 327</b>	<b>301 716</b>
Periodens resultat				-19 555	-19 555
Övrigt totalresultat, perioden				0	0
<b>Utgående balans per 30 juni 2019</b>	<b>15 076</b>	<b>336 991</b>	<b>976</b>	<b>-70 882</b>	<b>282 161</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	Apr – jun 2019	Jan – jun 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-11 381	-19 996
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	2 505	4 158
Övriga ej likvidpåverkande poster	146	166
Erhållen ränta	35	257
Erlagd ränta	65	-45
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-8 630</b>	<b>-15 460</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>		
Förändring av rörelsefordringar	-1 557	-2 770
Förändring av rörelseskulder	9 168	4 285
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 019</b>	<b>-13 945</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-16 530	-26 279
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-12 945	-18 669
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29 475</b>	<b>-44 948</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Amortering leasingskuld	-18	-35
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-18</b>	<b>-35</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-30 512</b>	<b>-58 928</b>
Likvida medel vid periodens ingång	192 850	221 266
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>162 338</b>	<b>162 338</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i kSEK	Apr – jun 2019	Apr – jun 2018	Jan – jun 2019	Jan – jun 2018	Helår 2018
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>					
Nettoomsättning	0	0	0	0	277
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>277</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-9 111	-5 150	-16 173	-6 533	-16 967
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 029	-827	-3 240	-997	-5 536
Övriga rörelseintäkter	57	8	65	31	86
Övriga rörelsekostnader	-220	-796	-677	-862	-1 077
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 303</b>	<b>-6 765</b>	<b>-20 025</b>	<b>-8 361</b>	<b>-23 217</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande poster	264	0	486	0	150
Räntekostnader och liknande poster	-3	-23	-45	-23	-31
<b>Resultat finansiella poster</b>	<b>261</b>	<b>-23</b>	<b>441</b>	<b>-23</b>	<b>119</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 042</b>	<b>-6 788</b>	<b>-19 584</b>	<b>-8 384</b>	<b>-23 098</b>
Skatt	0	0			0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 042</b>	<b>-6 788</b>	<b>-19 584</b>	<b>-8 384</b>	<b>-23 098</b>
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	-0,73	-0,50	-1,30	-0,63	-1,70
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,73	-0,50	-1,30	-0,63	-1,70
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	15 076 460	13 706 460	15 076 460	13 288 780	13 593 172
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	15 765 556	14 161 051	15 765 856	13 743 371	14 055 472

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i kSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	98 616	54 193	71 850
Patent	21	231	43
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>98 637</b>	<b>54 424</b>	<b>71 893</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	27 323	5 951	12 447
Inventarier, verktyg och installationer	1 405	350	1 283
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>28 728</b>	<b>6 301</b>	<b>13 730</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	50	0	50
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1	1
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>51</b>	<b>1</b>	<b>51</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>127 416</b>	<b>60 726</b>	<b>85 674</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	-	-	
Aktuell skattefordran	311	311	201
Övriga kortfristiga fordringar	4 134	1 138	1 474
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 036	635	3 920
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>7 481</b>	<b>2 084</b>	<b>5 595</b>
Kassa och bank	162 288	171 815	221 216
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>169 769</b>	<b>173 899</b>	<b>226 811</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>297 185</b>	<b>234 625</b>	<b>312 485</b>

## Moderbolagets balansräkning *forts.*

Belopp i kSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	15 076	13 706	15 076
Fond för utvecklingsutgifter	98 616	54 193	71 850
Reservfond	976	976	976
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>114 668</b>	<b>68 875</b>	<b>87 902</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	187 047	168 303	236 912
Periodens resultat	-19 584	-8 384	-23 098
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>167 463</b>	<b>159 919</b>	<b>213 814</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>282 131</b>	<b>228 794</b>	<b>301 716</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	10 281	3 531	7 780
Övriga kortfristiga skulder	722	525	1 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 051	1 775	1 688
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>15 054</b>	<b>5 831</b>	<b>10 769</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>297 185</b>	<b>234 625</b>	<b>312 485</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	Apr – jun 2019	Apr – jun 2018	Jan – jun 2019	Jan – jun 2018	Helår 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-11 303	-6 765	-20 025	-8 361	-23 217
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	2 493	687	3 693	954	4 101
Erhållen ränta	35	0	257	0	150
Erlagd ränta	-3	-23	-45	-23	-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-8 778</b>	<b>-6 101</b>	<b>-16 120</b>	<b>-7 430</b>	<b>-18 997</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>					
Förändring av rörelsefordringar	-1 183	-2	-2 144	-254	-3 765
Förändring av rörelseskulder	9 167	1 761	4 284	78	5 016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-794</b>	<b>-4 342</b>	<b>-13 980</b>	<b>-7 606</b>	<b>-17 747</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-16 773	-7 990	-26 279	-14 307	-31 965
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-12 945	-4 201	-18 669	-4 606	-14 993
Placeringar i övriga finansiella tillgångar	0	0	0	0	-50
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29 718</b>	<b>-12 191</b>	<b>-44 948</b>	<b>-18 913</b>	<b>-47 008</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	0	-541	0	82 822	170 458
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-541</b>	<b>0</b>	<b>82 822</b>	<b>170 458</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-30 512</b>	<b>-17 074</b>	<b>-58 928</b>	<b>56 303</b>	<b>105 704</b>
Likvida medel vid periodens ingång	192 800	188 889	221 216	115 512	115 512
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>162 288</b>	<b>171 815</b>	<b>162 288</b>	<b>171 815</b>	<b>221 216</b>



## Not 1. Effekter av ändrad uppställningsform

Xspray Pharma övergick till att tillämpa regelverket IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer kvartal fyra 2018. Bolaget lade då också om sin redovisning för att spegla funktionerna, istället för kostnadsslagen, varför en funktionsindeld resultaträkning redovisas.

Delårsrapporten har 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 finan-

siell 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 framgår i sin helhet i årsredovisningen för 2018.

Bolaget har även gått över från en kostnadsbaserad resultaträkning till en funktionsindeld resultaträkning. Nedan visas hur den konverterade resultaträkningen för moderbolaget har påverkat resultaträkningen.

### Resultaträkning

Belopp i kSEK	Omräknad Apr – jun 2018	Omklassifi- cering	Före omräkning Apr – jun 2018
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
Nettoomsättning	0		0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	-7 990	7 990
Övriga rörelseintäkter	0	-8	8
<b>Summa rörelsens intäkter m.m.</b>	<b>0</b>	<b>-7 998</b>	<b>7 998</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror & förnödenheter	0	6 411	-6 411
Övriga externa kostnader	0	3 268	-3 268
Personalkostnader	0	4 015	-4 015
Avskrivningar & nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	0	687	-687
Försäljnings- & administrationskostnader	-5 150	-5 150	0
Forsknings- & utvecklingskostnader	-827	-827	0
Övriga rörelseintäkter	8	8	
Övriga rörelsekostnader	-796	-414	-382
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-6 765</b>	<b>7 998</b>	<b>-14 763</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 765</b>	<b>0</b>	<b>-6 765</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 788</b>	<b>0</b>	<b>-6 788</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 788</b>	<b>0</b>	<b>-6 788</b>

## Not 1. *forts.*

### Resultaträkning *forts.*

Belopp i kSEK	Omräknad Jan – jun 2018	Omklassifi- cering	Före omräkning Jan – jun 2018
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	-14 307	14 307
Övriga rörelseintäkter	0	-32	32
<b>Summa rörelsens intäkter m.m.</b>	<b>0</b>	<b>-14 339</b>	<b>14 339</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror & förnödenheter	0	9 809	-9 809
Övriga externa kostnader	0	5 079	-5 079
Personalkostnader	0	6 410	-6 410
Avskrivningar & nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	0	954	-954
Försäljnings- & administrationskostnader	-6 533	-6 533	0
Forsknings- & utvecklingskostnader	-997	-997	0
Övriga rörelseintäkter	31	31	0
Övriga rörelsekostnader	-862	-414	-448
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-8 361</b>	<b>14 339</b>	<b>-22 700</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 361</b>	<b>0</b>	<b>-8 361</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 384</b>	<b>0</b>	<b>-8 384</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 384</b>	<b>0</b>	<b>-8 384</b>

## Styrelsens intygande

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

Solna 29 augusti 2019



*Michael Wolff Jensen*  
Ordförande



*Hans Arwidsson*  
Ledamot



*Gunnar Gårdemyr*  
Ledamot



*Maris Hartmanis*  
Ledamot



*Torbjörn Koivisto*  
Ledamot



*Christine Lind*  
Ledamot



*Carl-Johan Spak*  
Ledamot



*Per Andersson*  
Verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets 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 29 augusti 2019 kl. 08:00 CET.*

Xspray Pharmas hemsida [www.xspraypharma.com](http://www.xspraypharma.com)

Redeye AB är bolagets Certified Adviser

[certifiedadviser@redeye.se](mailto: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  
+46 (0)8 121 576 90  
certifiedadviser@redeye.se  
www.redeye.se