

# Xspray Pharma Bokslutskommuniké

## JANUARI–DECEMBER 2017

Fjärde kvartalet avslutade ett år med många betydelsefulla förändringar för Xspray Pharma. Vi har fått kapitaltillskott, starka investerare och studieresultat som skapar förutsättningar för att utveckla och kommersialisera produktkandidater baserade på vår patenterade HyNap-plattform.

Per Andersson, VD  
Xspray Pharma AB (publ)

### Oktober–december 2017

*Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

- Resultat före skatt uppgick till –4 711 kSEK (9 776).
- Nettoomsättningen uppgick till 20 kSEK (100).
- Resultat per aktie uppgick till –0,38 SEK (1,54).
- Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till –4 436 kSEK (9 394).
- Bolaget presenterade positiva kliniska resultat för produktkandidaten HyNap-Dasa.
- Bolaget erhöll godkännande för tre patent i USA avseende HyNap-Dasa, HyNap-Sora och HyNap-Nilo. Tidigare i oktober erhöles produktpatent för komposition och metod i Japan.
- Vid två tillfällen ingick storägare avtal om överlåtelse av aktier och lock-up.

### Januari–december 2017

*Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

- Resultat före skatt uppgick till –13 198 kSEK (–4 097).
- Nettoomsättningen uppgick till 332 kSEK (792).
- Resultat per aktie uppgick till –1,07 SEK (–0,64).
- Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till –11 041 kSEK (–1 744).
- Xspray Pharmas aktier godkändes för notering på First North och började handlas den 28 september.

### Händelser efter den 1 januari 2018

Xspray Pharma föreslog en riktad nyemission om 1 350 000 aktier motsvarande cirka 88 MSEK för att expandera produktportföljen samt kallade till extrastämma. Aktieägare representerande cirka 67,2 procent av aktierna har förbundit sig att rösta för emissionen.



# VD har ordet



Fjärde kvartalet avslutade ett år med många betydelsefulla förändringar för Xspray Pharma. Vi har fått kapitaltillskott, starka investerare och studieresultat som skapar förutsättningar för att utveckla och kommersialisera produktkandidater baserade på vår patenterade HyNap-plattform.

Sedan introduktionen av Xspray på First North i slutet av september har vi kunnat ägna oss med full kraft åt att driva arbetet med utveckla våra produktkandidater så att vi kan ta dem till marknaden. Kapitaltillskottet från börsintroduktionen ger oss möjlighet att fortsätta utvecklingen av våra tre första produktkandidater med målsättningen att de ska kunna lanseras på den amerikanska marknaden under 2021–2023.

Den viktigaste händelsen under perioden var de studieresultat vi erhöll för HyNap-Dasa i oktober. Vi erhöll kliniska data som reducerar risken för den generiska HyNap-Dasa kandidaten och som ökar förståelsen för farmakokinetiken för våra produkter. Vi uppnådde studiens primära syfte att få fram underlag för vår produktformulering för planerade studier under första halvåret 2018.

Detta visar att de verktyg vi har utvecklat fungerar för att skapa bioekvivalenta PKI-läkemedel baserade på vår HyNap-plattform. Det begränsar utvecklingsrisken och gör att vi nu ser möjligheter att på ett kostnadseffektivt och snabbt sätt utveckla flera produktkandidater än vad vi planerade vid börsintroduktionen förra året. Att snabbt utveckla flera produktkandidater ger oss större handlingsfrihet och ökar värdet i bolagets produktpipeline.

Efter verksamhetsårets slut föreslog styrelsen en riktad nyemission av 1 350 000 aktier till en teckningskurs om 65 kronor per aktie, motsvarande en rabatt om 2 procent jämfört med aktiens volymvägda genomsnittskurs de senaste fem handelsdagarna.

Genom nyemissionen tillförs Xspray Pharma cirka 88 MSEK före emissionskostnader. Emissionsbeloppet ska användas för att finansiera utveckling av upp till fyra nya produktkandidater baserade på bolagets HyNap-plattform

De nya produktkandidaterna kommer att väljas ur en grupp av sex potentiella produktkandidater som för närvarande är under utvärdering. De har alla en profil som liknar bolagets nuvarande tre huvudkandidater, dvs. alla är nya versioner av etablerade cancerläkemedel baserade på proteinkinashämmare – ”PKI:er”. Originalläkemedlets huvudpatent löper ut under perioden 2024–2026. Den sammanlagda årliga försäljningen för dessa originalläkemedel beräknas år 2022 överstiga 7,3 miljarder USD på den amerikanska marknaden. Kapitaltillskottet möjliggör att Xspray snabbt och effektivt kan bredda sin produktportfölj av kliniskt bevisade produktkandidater.

Under fjärde kvartalet har vi också kunnat offentliggöra en rad nyheter som markerar viktiga steg i arbetet med att ta produkterna till marknaden. Vi fick ett antal patent beviljade som visar innovationshöjden i vår plattform.

I och med den planerade nyemissionen i början av 2018, 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 19 februari 2018  
Per Andersson, VD

# Xspray Pharma 2017

## Väsentliga händelser under kvartalet

Xspray Pharma fick godkännande för två sökta patent i Japan. Patenten gäller dels komposition, dels metod, avseende produktkandidaten HyNap-Dasa.

Xspray Pharma fick godkännande för tre sökta patent i USA. Patentet omfattar komposition avseende produktkandidaten HyNap-Dasa samt komposition avseende produktkandidaterna HyNap-Sora och HyNap-Nilo.

I oktober erhöles positiva studieresultat som visar att de verktyg Xspray har utvecklat fungerar för att skapa bioekvivalenta PKI-läkemedel baserade på bolagets HyNap-plattform. Resultaten begränsar utvecklingsrisken och gör det möjligt att kostnadseffektivt och snabbt utveckla produktkandidater.

Vid två tillfällen ingick storägare avtal om överlåtelse av aktier, varvid köparen ingick avtal om lock-up motsvarande det som frånträdande ägare åtagit sig.

## Väsentliga händelser helår

Xspray Pharmas aktier godkändes för notering på First North och började handlas den 28 september.

Inför börsintroduktionen genomfördes en nyemission som inbringade cirka 132 miljoner kronor före emissionskostnader. Bolaget hade efter transaktionen drygt 2 100 ägare.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Xspray Pharma föreslog en riktad nyemission om 1 350 000 aktier motsvarande cirka 88 MSEK för att expandera produktportföljen samt kallade till extrastämman. Aktieägare representerande cirka 67,2 procent av aktierna har förbundit sig att rösta för emissionen.

## Intäkter

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 20 kSEK (100). Nettoomsättningen för helåret 2017 uppgick till 332 kSEK (792).

## Kostnader

De sammanlagda kostnaderna (FoU och SG&A) för fjärde kvartalet uppgick till –12 744 kSEK (–10 689). De sammanlagda kostnaderna för året uppgick till –36 159 kSEK (–25 254).

## Resultat

Under fjärde kvartalet redovisade bolaget en rörelseförlust om –4 673 kSEK (9 813). Nettoförlusten för fjärde kvartalet uppgick till –4 711 kSEK (9 776). Resultat per aktie uppgick till –0,38 SEK (1,54) för fjärde kvartalet. Det positiva resultat 9 776 kSEK under fjärde kvartalet 2016 beror på att hela årets aktivering 19 324 kSEK redovisades under fjärde kvartalet 2016.

För helåret 2017 redovisade bolaget en rörelseförlust om –13 138 kSEK (–4 059). Nettoförlusten för året uppgick till –13 198 kSEK (–4 097). Resultat per aktie uppgick till –1,07 SEK (–0,64) för helåret 2017.

## Immateriella anläggningstillgångar

Pågående utvecklingskostnader har aktiverats enligt plan. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick i kvartalet till 7 245 kSEK (19 324) och under helåret till 21 865 kSEK (19 324). Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten uppgick per 31 december till 41 190 kSEK (19 324).

## Eget kapital

Totalt eget kapital uppgick till 155 660 kSEK (46 474) per den 31 december. Ökningen av eget kapital är hänförlig till kapitaltillskottet från nyemissionen vid börsintroduktionen på Nasdaq First North i september 2017. Totalt antal aktier per den 31 december 2017 uppgick till 12 356 460.

## Kassaflöde

Totalt kassaflöde för fjärde kvartalet redovisade ett utflöde om –22 167 kSEK (19 432). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –4 436 kSEK

(–9 394). Effekten från rörelsekapital uppgick till –320 kSEK (–559). Kassaflöde som används i investeringsverksamheten uppgick till –8 115 kSEK (–19 359).

Totalt kassaflöde för helåret 2017 redovisade ett inflöde om 86 709 kSEK (16 953). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –11 041 kSEK (–1 744). Effekten från rörelsekapital uppgick till 991 kSEK (1 687).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –24 634 kSEK (–19 610). Xspray hade 115 512 kSEK (28 803) i likvida medel vid årets slut. Kassaflödet och ökningen av likvida medel är hänförlig till nyemissionen vid börsnoteringen på Nasdaq First North i september 2017.

### Risker och osäkerheter

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

### Utdelning

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.

### Årsstämma

Årsstämman äger rum tisdagen den 15 maj 2018 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.

### 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 december 2017 uppgick till 12 356 460. Bolaget har gett ut två serier av teckningsoptioner utställda till ledande befattningshavare.

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

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

Redeye AB är bolagets Certified Adviser.

Ägare per 29 december 2017	Antal aktier	Andel aktier & röster
Östersjöstiftelsen	2 500 826	20,2%
Vasastaden Holding AB	1 342 082	10,9%
Swedbank Robur Fonder	910 000	7,4%
HealthInvest Partners	810 556	6,6%
Ribbskottet AB	700 000	5,7%
Avanza Pension	626 230	5,1%
Kåre Gilstring	485 472	3,9%
Recipharm Venture Fund AB	474 838	3,8%
Danica Pension	319 863	2,6%
Ålandsbanken Fonder	296 051	2,4%
Catella Fonder	273 741	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	214 197	1,7%
BNP Paribas Investment Partners	202 413	1,6%
Bertil Hållsten	199 575	1,6%
Familjen Junzell	173 709	1,4%
Per Andersson	115 403	0,9%
Summa största ägarna	9 644 956	78,1%
Summa övriga aktieägare	2 711 504	21,9%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>12 356 460</b>	<b>100,0%</b>

Finansiell kalender	Datum
Årsredovisning 2017	vecka 16, 2018
Delårsrapport Q1, jan–mar 2018	15 maj 2018
Delårsrapport Q2, apr–jun 2018	24 augusti 2018
Delårsrapport Q3, jul–sep 2018	28 november 2018

### För mer information, vänligen kontakta

Per Andersson, VD

Telefon: +46 (0)8 730 37 00

Email: per.andersson@xspray.com

*Denna information är sådan som Xspray Pharma AB ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 februari kl. 08:00 CET.*

## Resultaträkning i sammandrag

Belopp i kSEK	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>				
Nettoomsättning	20	100	332	792
Aktiverat arbete för egen räkning	7 245	19 324	21 865	19 324
Övriga rörelseintäkter	806	1 078	824	1 078
	<b>8 071</b>	<b>20 502</b>	<b>23 021</b>	<b>21 195</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-6 190	-6 316	-17 731	-13 131
Övriga externa kostnader	-2 475	-1 382	-8 477	-3 771
Personalkostnader	-3 484	-2 814	-8 785	-7 687
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-595	-177	-1 166	-665
	<b>-12 744</b>	<b>-10 689</b>	<b>-36 159</b>	<b>-25 254</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 673</b>	<b>9 813</b>	<b>-13 138</b>	<b>-4 059</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande poster	80	21	80	21
Räntekostnader och liknande poster	-118	-58	-140	-59
	<b>-38</b>	<b>-37</b>	<b>-60</b>	<b>-37</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 711</b>	<b>9 776</b>	<b>-13 198</b>	<b>-4 097</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 711</b>	<b>9 776</b>	<b>-13 198</b>	<b>-4 097</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 711</b>	<b>9 776</b>	<b>-13 198</b>	<b>-4 097</b>

## Balansräkning i sammandrag

Belopp i kSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten	41 190	19 324
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	419	796
	<b>41 609</b>	<b>20 121</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 180	399
Inventarier, verktyg och installationer	281	81
	<b>2 461</b>	<b>480</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1
	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44 071</b>	<b>20 602</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	23	18
Aktuell skattefordran	201	201
Övriga fordringar	1 606	2 075
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	162
	<b>1 830</b>	<b>2 457</b>
<b>Kassa och bank</b>		
Kassa och bank	115 512	28 803
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>115 512</b>	<b>28 803</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>117 342</b>	<b>31 260</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>161 413</b>	<b>51 862</b>

## Balansräkning i sammandrag *forts.*

Belopp i kSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	12 356	6 356
Fond för utvecklingsavgifter	41 190	19 324
Reservfond	976	976
	<b>54 522</b>	<b>26 657</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserat resultat	114 336	23 913
Årets resultat	-13 198	-4 097
	<b>101 138</b>	<b>19 817</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>155 660</b>	<b>46 474</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	2 890	4 343
Övriga skulder	252	217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 611	828
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 753</b>	<b>5 388</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>161 413</b>	<b>51 862</b>

# Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-4 673	9 813	-13 138	-4 059
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	595	177	1 166	665
Erhållen ränta	80	21	80	21
Erlagd ränta	-118	-58	-140	-59
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 116</b>	<b>9 953</b>	<b>-12 032</b>	<b>-3 432</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Minskning (+)/Ökning (-) av kundfordringar	-23	-18	-4	169
Minskning (+)/Ökning (-) av fordringar	-416	-1 257	632	-1 182
Minskning (+)/Ökning (-) av leverantörsskulder	-1 208	1 876	-1 453	3 522
Minskning (+)/Ökning (-) av kortfristiga skulder	1 327	-1 160	1 816	-822
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 436</b>	<b>9 394</b>	<b>-11 041</b>	<b>-1 744</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-7 245	-19 324	-21 865	-19 324
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	0	0	0	0
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar	-870	-35	-2 769	-286
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 115</b>	<b>-19 359</b>	<b>-24 634</b>	<b>-19 610</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-9 616	29 397	122 384	38 307
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9 616</b>	<b>29 397</b>	<b>122 384</b>	<b>38 307</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-22 167</b>	<b>19 432</b>	<b>86 709</b>	<b>16 953</b>
Likvida medel vid årets ingång	137 679	9 371	28 803	11 850
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	<b>115 512</b>	<b>28 803</b>	<b>115 512</b>	<b>28 803</b>



## Förändring i eget kapital

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

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>6 356</b>	<b>20 301</b>	<b>23 913</b>	<b>-4 097</b>	<b>19 816</b>
Nyemission	6 000		116 227		116 227
Optionsprogram			158		158
Resultat enligt beslut av årsstämma			-4 097	4 097	-
Fond för utvecklingsutgifter		21 865	-21 865		-21 865
Årets resultat				-13 198	-13 198
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>12 356</b>	<b>42 166</b>	<b>114 336</b>	<b>-13 198</b>	<b>101 138</b>

## Nyckeltal i sammandrag

Belopp i kSEK	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Kassa, kSEK	115 512	28 803	115 512	28 803
Soliditet (%)	96,4	89,6	96,4	89,6
Resultat per aktie, SEK	-0,38	1,54	-1,07	-0,64
Eget kapital per aktie, SEK	12,60	7,31	12,60	7,31
Anställda vid årets slut	6	6	6	6
Antal utestående aktier (000)	12 356	6 356	12 356	6 356

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

2016 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