



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Delårsrapport 1
2017-01-01 – 2017-03-31

Expres²ion Biotech Holding AB

559033-3729

Sammanfattning av delårsrapporten

Med "ExpreS²ion Biotech Holding AB" avses ExpreS²ion Biotech Holding AB med organisationsnummer 559033-3729. Med "Bolaget" eller "ExpreS²ion" avses koncernen, det vill säga ExpreS²ion Biotech Holding AB och dess helägda verksamhetsdrivande dotterbolag ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Verksamheten i ExpreS²ion Biotech Holding AB, koncernens moderbolag, inleddes 2015-11-03. Koncernförhållandet uppstod 2016-05-02. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen uppvisas.

Första kvartalet 2017-01-01 till 2017-03-31

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 614 KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 218 KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -1 109 KSEK.
- Nettoresultatet per aktie* uppgick till -0,13 SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3 987 KSEK.
- Soliditeten** uppgick till 52,5 %.
- Kassa och bank uppgick till 2 460 KSEK

*Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 8 728 739, som är det genomsnittliga antalet aktier för hela perioden. Det totala antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB är 8 728 739 aktier per 2017-03-31.

**Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2017

- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 23 januari 2017 att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS, i ett konsortium tillsammans med Abera Bioscience AB och Köpenhamns universitet, fått ett preliminärt beviljande på en ansökan om Eurostars-bidrag för projektet "OptiFemVac". Den övergripande projektbudgeten på 1,6 MEUR täcker en period om 36 månader. Forskningsanslaget uppgår till cirka 750 000 Euro och av dessa bedömer ExpreS²ion Biotechnologies ApS erhålla cirka 300 000 Euro.
- Den 9 februari 2017 meddelade ExpreS²ion att VaxInnate Corporation ("VaxInnate"), ett amerikanskt forskningsföretag som köpt en licens till ExpreS²-plattformen, avslutar sin verksamhet. Effekten av detta är att det avtal om en forskningslicens (Research License Agreement) som meddelades den 20 september 2016, upphör att gälla. Eftersom VaxInnate förskottsbetalade för sin licens till ExpreS²-plattformen har upphörandet av avtalet ingen finansiell påverkan på ExpreS²ion.
- Den 17 mars 2017 kallade Bolaget till en extra bolagsstämma.
- Den 30 mars 2017 meddelade ExpreS²ion att OptiFemVac-projektet, i vilket ExpreS²ion är en av parterna, fått finalt godkännande om forskningsanslag från Eurostars. Godkännandet följer det preliminära beviljande vilket kommunicerades den 23 januari 2017.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 6 april 2017 meddelade ExpreS²ion Biotech Holding AB att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har ansökt om ett gemensamt patent med The Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research, Melbourne, Australien, för ett förbättrat malariavaccin som verkar i blodstadiet av sjukdomen.
- Den 19 april 2017 hölls extra bolagsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB. På denna stämma valdes Jakob Knudsen in som ny styrelseledamot. Dessutom beviljade stämman införande av ett teckningsoptionsprogram till anställda i Bolaget.
- Den 20 april 2017 meddelades att ExpreS²ion och ABIVAX ingått avtal om en kommersiell licens till ExpreS²-plattformen.

VD Steen Klysner har ordet

Vi inledde verksamhetsåret med att tillkännage godkännandet av konsortieansökan för OptiFemVac-projektet från Eurostars. ExpreS²ion är ledande i konsortiesamarbetet med Universitetet i Köpenhamn och Abera Bioscience AB som kombinerar front end-teknologier i skapandet av unika vaccinplattformar som potentiellt kan skapa grunden för kostnadseffektiva och långtidsverkande vacciner. Huvudinriktningen för konsortiet är vaccin för reproduktiv hälsa hos kvinnor och spädbarn. För OptiFemVac-projektet är främsta fokus vaccin mot Zika-virus, men möjligheter att utveckla ett kombinationsvaccin mot HPV och placentala Malaria kommer också att undersökas. Vidare ser vi möjligheter att i framtiden tillämpa plattformen på fler områden, bland annat terapeutiska vacciner. Anslaget från Eurostars accelererar processen där vi beräknar att tillsammans med konsortiet kunna visa upp ett första resultat från detta projekt inom ett år från det att arbetet i projektet inleds.



I slutet av 2016 meddelade vi att ExpreS²ion inlett ett samarbete med franska ABIVAX S.A avseende utveckling av ABIVAX patentskyddade profylaktiska och terapeutiska behandling mot virusinfektionen Ebola, ABX544. Vi kunde i april 2017 meddela att samarbetet utvecklats till ett kommersiellt licensavtal till ExpreS²-plattformen. ABIVAX antiserum som innehåller neutraliserade antikroppar kommer ge omedelbar effekt i motsats till befintliga vacciner som behöver tid för att verka. Serumet kommer därmed utgöra en viktig del i skyddsbarriären vid epidemiska utbrott. Vi ser avtalet med ABIVAX som ett värdeskapande samarbete i vilket vår produkt medverkar till att potentiellt nå en medicinsk lösning. Detta är ExpreS²ions första kommersiella licens till vår plattform och det är glädjande att vi uppnått detta tidigare än i de målsättningar som kommunicerades i samband med noteringen på First North. Detta skapar ytterligare validering till vår affärsmodell och är ett kvitto på ExpreS²-plattformens styrka.

Som ett led i vår fortsatta strategiska utveckling har vi även i samarbete med australiensiska The Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research ("WEHI") ansökt om ett gemensamt patent gällande malariavaccin. Vi är mycket stolta över att samverka tillsammans med välrenommerade WEHI, i utvecklandet av en vaccinkandidat som beräknas vara redo för kliniska prövningar redan nästa år. I enhet med samarbetet ser vi delägandeskapet i vaccinet som en värdebringare i våra framtida intäkter.

Vi har även kunnat tillkännage ett nyttillskott till styrelsen. Jakob Knudsen, med en bakgrund som advokat och en gedigen erfarenhet från commercial operations, är sedan den 19 april 2017 ordinarie ledamot i ExpreS²ions styrelse. Vi är väldigt glada över att ha med oss Jakob och ser fram emot det framgångsrika samarbete som väntar. Samtidigt introducerade vi ett incitamentprogram för anställda i Bolaget. Styrelsen anser att programmet är en viktig del i att skapa ett starkt och framgångsrikt team som tillsammans motiverar och tar ExpreS²ion till nästa nivå.

Återkommande kunder och solida kompetenser är avgörande för oss. Detta drivs bland annat av våra vetenskapliga meriter, som bekräftats i två nya artiklar i erkända tidskrifter, vilka hänvisar till vårt system. Vi strävar efter att ständigt förbättra och utöka detta område och i kombination med vår framgångsrika kommersialisering av Bolaget står vi nu starkare än tidigare.

Jag vill slutligen tacka alla aktieägare för förtroendet av Bolagets strategi och affärsmodell. Med siffrorna från första kvartalet 2017 visar vi nu tydligt att vi har kunnat följa upp den positiva utvecklingen från det fjärde kvartalet 2016. Med andra ord, verksamheten är igång igen, till följd av den försäljnings- och marknadsföringsstrategi som vi kunde lansera efter vår nyemission och notering. Vi har under ett händelserikt första kvartal 2017 skapat värdefulla samarbeten och sett en fortsatt ökad efterfråga och tillämpbarhet för ExpreS²ions leveransplattform och vi ser fram mot att omsätta detta till ytterligare tillväxt och framgång.

Dr. Steen Klysner
VD, ExpreS²ion Biotech Holding AB

Om ExpreS²ion Biotech Holding AB

En central del i utvecklingen av moderna biologiska läkemedel är de komplexa proteiner som utgör den aktiva substansen. Dessa proteiner framställs i sin tur genom teknikplattformar baserade på genetiska modifieringar av celler. Denna metod används till exempel vid utveckling av mänskligt insulin, antikroppar samt ett flertal nya vacciner. Dessa proteiner är dock svåra att utveckla och producera på ett säkert och kostnadseffektivt sätt samt i den kvalitet som myndigheter kräver för att de ska kunna användas i läkemedel avsedda för människor.

Det verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS bildades år 2010 som ett spin-off-bolag från det danska läkemedelsbolaget Affitech A/S. Bolaget grundades av doktorerna Charlotte Dyring, Wian de Jongh och Martin Roland Jensen, med affärsidén att med hjälp av en ny plattformsteknologi tillhandahålla proteiner till forskningsinstitutioner och företag som utvecklar vacciner. Även om plattformsteknologin inom Bolaget ständigt utvecklas, är den i dagsläget en färdig kommersialiserad produkt. Plattformen har sedan Bolaget startades varit delaktig i utvecklingen av över 200 olika proteiner och använts av över 50 olika kunder, exempelvis Hoffman La-Roche och Novartis Pharma.

ExpreS²-plattformen

Bolagets verksamhet grundar sig på den patenterade ExpreS²-plattformen och dess förmåga att framställa komplexa proteiner. ExpreS²-plattformens huvudsakliga beståndsdel är de S2-celler som äger förmågan att kunna producera nya proteiner samt Bolagets patenterade expressionsvektorer som är den del av plattformen som bland annat får cellerna att ge ett högt utbyte. Plattformen har ett antal egenskaper som enligt styrelsens bedömning skiljer den från konkurrerande teknologier:

- Den har vid vissa tillfällen utgjort den enda kända metoden för att framställa specifika proteiner.
- Kostnader och tidsåtgång är väsentligt lägre än hos alternativa metoder vilket är en viktig konkurrensfördel bland annat med tanke på time-to-market och giltighetstider för patent, men gör även plattformen särskilt värdefull vad gäller utveckling av diagnostik och vacciner mot smittosamma och snabbt växande pandemier.
- Metoden ger ett avsevärt högre utbyte, det vill säga mängd protein per tillverkningsomgång, jämfört med konkurrerande insektsbaserade system.
- Metoden ger mycket homogena tillverkningsomgångar vilket är ett krav inom läkemedelsutveckling.

Bolagets affärsmodell och marknadspotential

ExpreS²ions affärsmodell är uppbyggd på ett sätt som gör att Bolaget dels kan marknadsföra licenser till ExpreS²-plattformen i sin helhet, dels delar av den och på så sätt låta kunden vara delaktig eller helt ansvarig för arbetet med att utveckla proteinerna som behövs. Bolaget kan också ta betalt för att själva, med hjälp av ExpreS²-plattformen, utveckla proteiner för kunders räkning och leverera proteinet som en färdig produkt. Bolaget har två huvudsakliga kategorier av kunder; dels läkemedelsbolag och dels forskningsinstitutioner. Bolaget vänder sig till båda dessa typer av organisationer eftersom ExpreS²-plattformen kan anpassas både för grundläggande akademisk forskning och kommersiell läkemedelsutveckling. Bolagets kunder har vidare ingen geografisk avgränsning, utan befinner sig redan i dagsläget i flera olika världsdelar.

På grund av ExpreS²-plattformens egenskap som potentiell bas i forskning och utveckling av många olika vacciner finns det inga avgränsningar inom vilka sjukdomar som plattformen kan komma att användas. Bolaget har heller ingen geografisk begränsning gällande vilka marknader som man riktar sig mot. Bolagets huvudsakliga målsättning är att ExpreS²-plattformen ska användas för klinisk läkemedelsutveckling och marknadspotentialen för ExpreS²-plattformen är därmed svårbedömd, men enligt styrelsens bedömning mycket stor. Exempelvis hade bekämpningen av malaria år 2013 ett globalt ekonomiskt värde om cirka 2,7 miljarder USD¹. Den samlade globala marknaden för vacciner är växande och uppskattas att nå ett totalt värde om cirka 58 miljarder USD under 2019² från att idag vara värderad till runt 30 miljarder USD.

Bolaget avser på kort sikt att få ett genomslag för ExpreS²-plattformen gällande tidig forskning och läkemedelsutveckling hos både akademiska forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag. Inom ramarna för detta vill Bolaget sälja forskningslicenser och enklare materiallicenser för att på så sätt generera kortsiktiga intäkter. Det långsiktiga målet är dock att teckna kommersiella avtal med Big Pharma-bolag som övertar läkemedelsprojekten från de mindre aktörerna, för att på så sätt kunna generera milstolpsbetalningar och senare royalties från läkemedel som når marknadsgodkännande.

¹ http://www.who.int/malaria/publications/world_malaria_report_2014/wmr-2014-no-profiles.pdf

² <http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/vaccine-technologies-market-1155.html>

Bolagsstruktur och aktieinnehav

ExpreS²ion Biotech Holding AB har ett helägt dotterbolag i form av ExpreS²ion Biotechnologies ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå ExpreS²ion Biotech Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Utöver ovanstående äger Bolaget inte några andelar i andra företag.

Utveckling i siffror under första kvartalet 2017

Verksamheten i ExpreS²ion Biotech Holding AB, koncernens moderbolag, inleddes den 3 november 2015. Koncernförhållande uppstod 2016-05-02. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen uppvisas.

Omsättning

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet 2017 uppgick till 3 614 KSEK. Intäkterna kommer främst från utveckling och produktion av reagenser till kunder. Den positiva utvecklingen i omsättningen under Q4 2016 fortsatte under Q1 2017.

Resultat

Koncernens resultat efter skatt för det första kvartalet 2017 uppgick till – 1 109 KSEK.

Kassa och bank

Per den 31 mars 2017 uppgick ExpreS²ions kassa och bank till 2 460 KSEK.

Ägarförteckning

Nedanstående tabell redovisar aktieägare med över 5 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB per den 31 mars 2017.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS ² ion Holding Aps ¹	1 660 233	19,02 %
AR Consult ApS ²	1 202 634	13,78 %
Ericsson, Anders	566 379	6,49 %
Pagera AB	509 741	5,84 %
Andersson Moll, John	440 322	5,04 %
Summering ägare över 5 %	4 379 309	50,17%
Övriga ägare (under 5 %)	4 349 430	49,83%
Summa 2017-03-31	8 728 739	100,00%

- ¹ Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. COO Charlotte Dyring äger 40 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS.
- ² Styrelseledamot Allan Rosetzsky äger 100 % av röster och kapital i AR Consult ApS.

Aktien

ExpreS²ion Biotech Holding AB:s aktie noterades på Nasdaq Stockholm First North den 29 juli 2016. Aktiens symbol är EXPRS2 och ISIN-kod är SE0008348262. Per den 1 januari 2017 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 8 728 739 stycken. Per den 31 mars 2017 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 8 728 739 stycken. Genomsnittligt antal aktier för första kvartalet 2017 uppgick därmed till 8 728 739 stycken. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som ExpreS²ions verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologitveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till tidigare publicerat memorandum, offentliggjort i juni 2016.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

ExpreS²ion Biotech Holding AB tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Kommande finansiella rapporter

Årsstämma 2017	2017-05-31
Delårsrapport 2, 2017	2017-08-31
Delårsrapport 3, 2017	2017-11-30
Delårsrapport 4, 2017	2018-02-28

Certified Adviser

Sedermåra Fondkommission är utsedd till ExpreS²ion Biotech Holding AB:s Certified Adviser.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Dr. Steen Klysner, VD

Telefon: +45 2062 9908

E-post: sk@expres2ionbio.com

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av ExpreS²ion Biotech Holding AB:s verksamhet.

Hørsholm, den 24 maj 2017
ExpreS²ion Biotech Holding AB
Styrelsen och verkställande direktören

Finansiell översikt

Verksamheten i *Expres²ion Biotech Holding AB*, koncernens moderbolag, inleddes den 2015-11-03. Koncernförhållande uppstod 2016-05-02. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen uppvisas.

Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-01-01 - 2017-03-31 3 mån.	2016-05-02 - 2016-12-31 8 mån.
Nettoomsättning	3 614	4 652
Råvaror och nödvändigheter	- 548	- 1 355
Bruttoresultat	3 066	3 297
Övriga externa kostnader	- 1 267	- 4 169
Personalkostnader	- 2 337	- 6 801
Rörelseresultat före avskrivningar	- 538	- 7 673
Avskrivningar	- 559	- 1 489
Rörelseresultat	- 1 097	- 9 162
Övriga finansiella intäkter	0	471
Övriga finansiella kostnader	- 121	- 721
Resultat från finansiella poster	- 121	- 250
Resultat före skatt	- 1 218	- 9 412
Skatt	109	874
Periodens resultat	- 1 109	- 8 538

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-03-31	2016-12-31
Tillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	9 105	9 461
Goodwill	2 265	2 403
Summa immateriella anläggningstillgångar	11 370	11 864
Övriga materiella anläggningstillgångar	616	679
Summa materiella anläggningstillgångar	616	679
Andra långfristiga fordringar	284	279
Finansiella anläggningstillgångar	284	279
Summa anläggningstillgångar	12 270	12 822
Kundfordringar	2 544	1 894
Skattefordringar	1 443	1 300
Övriga fordringar	3 439	2 112
Förutbetalda kostnader	295	229
Summa fordringar	7 721	5 535
Kassa och bank	2 460	6 258
Summa omsättningstillgångar	10 181	11 793
SUMMA TILLGÅNGAR	22 451	24 615
Eget kapital och skuld		
Aktiekapital	970	970
Övrigt tillskjutet kapital	20 307	20 307
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	- 9 493	- 8 397
Summa eget kapital	11 784	12 880
Uppskjutna skatteskulder	2 295	2 278
Summa avsättningar	2 295	2 278
Övriga långfristiga skulder	5 390	5 872
Summa långfristiga skulder	5 390	5 872
Skulder till kreditinstitut	695	0
Leverantörsskulder	450	799
Övriga skulder	1 837	2 786
Summa kortfristiga skulder	2 982	3 585
Summa skulder	10 667	11 735
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 451	24 615

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2017-01-01 - 2017-03-31 3 mån	2016-05-02 - 2016-12-31 8 mån
Periodens resultat	- 1 097	- 9 165
Justeringar för avskrivningar	559	1 489
Erhållen ränta	0	0
Erlagd ränta	- 106	- 489
Betald bolagsskatt	- 18	1 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 662	- 7 145
Kasseflöde från förändringar av rörelsekapital		
Fordringar från försäljning	- 644	- 1 545
Övriga fordringar	- 1 391	- 571
Leverantörsskulder	- 346	- 194
Övriga rörelsehärledda skulder	- 944	2 434
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 3 987	- 7 021
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	- 720
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	- 720
Återbetalning av lån	0	- 1 179
Leasingavtal	211	0
Lånat kapital	0	- 50
Nyemission	0	17 995
Kostnader hänförliga till nyemission	0	- 2 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	211	14 654
Periodens kassaflöde	- 3 776	6 913
Likvida medel vid periodens början	6 236	317
Kursdifferens likvida medel	0	- 972
Likvida medel vid periodens slut	2 460	6 258

Förändring av eget kapital i sammandrag – koncern

KSEK	2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån.	2016-05-02 – 2016-12-31 8 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	12 880	– 43
Inlösen aktier	0	– 50
Nyemissioner	0	23 439
Emissionskostnader	0	– 2 112
Omräkningsdifferens	13	184
Periodens resultat	– 1 109	– 8 538
Omräkningsdifferens	13	184
Eget kapital vid periodens utgång	11 784	12 880

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån.	2016-01-01 – 2016-03-31 3 mån.	2016-01-01 – 2016-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	0	0	34
Övriga externa kostnader	– 220	0	– 1 290
Personalkostnader	0	0	– 39
Rörelseresultat före avskrivningar	– 220	0	– 1 295
Avskrivningar	0	0	0
Rörelseresultat	– 220	0	– 1 295
Övriga finansiella intäkter	0	0	349
Övriga finansiella kostnader	– 5	0	– 223
Resultat från finansiella poster	– 5	0	126
Resultat före skatt	– 225	0	– 1 169
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	– 225	0	– 1 169

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Depositioner	50	0	50
Andelar i koncernföretag	17 496	0	17 496
Lån inom koncernen	0	3 850	45
Summa finansiella anläggningstillgångar	17 546	3 850	17 591
Summa anläggningstillgångar	17 546	3 850	17 591
Skattefordringar	32	0	15
Övriga fordringar	100	0	66
Förutbetalda kostnader	55	0	71
Summa fordringar	187	0	152
Kassa och bank	2 393	5	2 812
Summa omsättningstillgångar	2 580	5	2 964
SUMMA TILLGÅNGAR	20 126	3 855	20 555
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	970	50	970
Överkursfond	20 306	0	20 306
Periodens resultat	- 1 394	0	- 1 169
Summa eget kapital	19 882	50	20 107
Lån inom koncernen	102	0	0
Övriga skulder	142	3 805	448
Summa kortfristiga skulder	244	3 805	448
Summa skulder	244	3 805	448
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 126	3 855	20 555

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån.	2016-01-01 – 2016-03-31 3 mån.	2016-01-01 – 2016-12-31 12 mån.
Periodens resultat	– 220	0	– 1 295
Erhållen ränta	0	0	0
Erlagd ränta	– 2	0	– 199
Betald skatt	– 18	0	– 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	– 240	0	– 1 508
Kasseflöde från förändringar av rörelsekapital			
Övriga fordringar	– 18	0	– 187
Övriga rörelsehärledda skulder	– 305	3 805	441
Kassaflöde från den löpande verksamheten	– 563	3 805	– 1 254
Investeringar i dotterbolag	0	0	– 4 000
Lån inom koncernen	144	– 3 850	– 12 192
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	144	– 3 850	– 16 192
Lånet kapital	0	0	0
Nyemissioner	0	0	21 799
Kostnader hänförliga till nyemissioner	0	0	– 1 541
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	20 258
Periodens kassaflöde	– 419	– 45	2 812
Likvida medel vid periodens början	2 812	50	0
Likvida medel vid periodens slut	2 393	5	2 812

Förändring av eget kapital i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	- 2017-03-31	- 2016-03-31	- 2016-12-31
	3 mån.	3 mån.	12 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	20 107	50	50
Inlösen aktier	0	0	- 50
Nyemissioner	0	0	23 439
Emissionskostnader	0	0	- 2 163
Periodens resultat	- 225	0	- 1 169
Eget kapital vid periodens utgång	19 882	50	20 107



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Agern Allé 1, DK-2970 Hørsholm, Danmark
www.expreS2ionbio.com