



# EXPRES<sup>2</sup>ION

---

BIOTECHNOLOGIES

Delårsrapport 3  
2017-01-01 – 2017-09-30

Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB

559033-3729

## Sammanfattning av delårsrapporten

Med "ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB" avses ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB med organisationsnummer 559033-3729. Med "Bolaget" eller "ExpreS<sup>2</sup>ion" avses koncernen, det vill säga ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB och dess helägda verksamhetsdrivande dotterbolag ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Verksamheten i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB, koncernens moderbolag, inleddes 2015-11-03. Koncernförhållandet uppstod 2016-05-02. Med anledning därav avser jämförande siffror för koncernen perioden 2016-05-02 – 2016-09-30.

### Nio månader (2017-01-01 till 2017-09-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 7 972 (2 239) KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7 626 (-4 893) KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -6 700 (-4 388) KSEK.
- Nettoresultatet per aktie\* uppgick till -0,76 (-0,69) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5 958 (-5 006) KSEK.
- Soliditeten\*\* uppgick till 47,6 (62,1) %.
- Kassa och bank uppgick till 3 972 (10 034) KSEK.

### Tredje kvartalet (2017-07-01 till 2017-09-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 048 (1 421) KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3 311 (-2 941) KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -2 955 (-2 636) KSEK.
- Nettoresultatet per aktie\* uppgick till -0,33 (-0,34) SEK.

\*Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 8 760 830, som är det genomsnittliga antalet aktier för hela perioden (det genomsnittliga antalet aktier för tredje kvartalet är 8 824 659). Det totala antalet aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB är 9 601 612 aktier per 2017-09-30. Under tredje kvartalet 2017 har ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB genomfört en företrädesemission.

\*\*Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2017

- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB meddelade den 5 juli att the Jenner Institute vid Universitetet i Oxford, som är licenstagare till ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s helägda dotterbolag ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS har initierat patientrekrytering till en klinisk fas IIa-studie till följd av färdigställandet av en framgångsrik klinisk fas I-studie av sitt nya vaccin mot malaria i blodfas. Den kliniska fas IIa-studien kommer att utvärdera säkerheten, immunogeniciteten och effektiviteten av malariavaccinet, som produceras i ExpreS<sup>2</sup>ions patenterade ExpreS<sup>2</sup>-plattform.
- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB meddelade 17 juli att det helägda dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS har ingått ett Master Services- och ett Licensavtal med amerikanska Integrated BioTherapeutics, Inc. ("IBT"). Syftet är att ExpreS<sup>2</sup>ion ska utveckla och leverera produkter till IBT:s produktportfölj med forskningsproteiner. ExpreS<sup>2</sup>ions styrelse förväntar sig att samarbetet kommer att generera upp till 1,0 MSEK i årliga intäkter för ExpreS<sup>2</sup>ion.
- Den 28 juli meddelar ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB att styrelsen har, med bemyndigande från årsstämma den 31 maj 2017, beslutat om att genomföra en företrädesemission om högst cirka 3,9 MSEK. Emissionslikviden från planerad nyemission är främst avsedd att finansiera en acceleration i bolagets planerade utvecklingsaktiviteter. Detta innefattar exempelvis utveckling och kommersialisering av Joint Venture-företaget AdaptVac ApS och dess VLP-teknolog samt expansion av ExpreS<sup>2</sup>ions kärnverksamhet genom ytterligare aktiviteter inom tjänster, produkter och patent hänförliga till ExpreS<sup>2</sup>ions tillgång till VLP-teknologi genom AdaptVac ApS.
- Den 7 augusti offentliggör ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB memorandum inför företrädesemissionen.
- Den 10 augusti inleddes teckningstiden i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s företrädesemission.

- Den 30 augusti meddelade ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB utfall i företrädesemissionen. Företrädesemissionen tecknades till cirka 6 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 153 procent. Genom företrädesemissionen nyemitteras 872 873 aktier och ExpreS<sup>2</sup>ion tillförs cirka 3,9 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,4 MSEK.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB meddelade den 2 oktober att det helägda dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS och NextGen Vaccines ApS har färdigställt samtliga avtal gällande joint venture-bolaget AdaptVac ApS efter den framgångsrika företrädesemission som genomfördes i augusti 2017.
- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB meddelade den 18 oktober att joint venture-bolaget AdaptVac ApS har uppnått Proof-of-concept i avancerade djurmodeller (POCA) för AV-001, sin nya vaccinbehandling mot bröstcancertumörer. Detta utgör en signifikant milstolpe för AdaptVac i utvecklingsarbetet mot klinisk utveckling. AdaptVac kommer nu att initiera diskussioner med större läkemedelsbolag gällande en licens eller ett samarbetsavtal för den kliniska utvecklingen av projektet.
- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB meddelade den 8 november att det helägda dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS ingått avtal med University of Pennsylvania i USA om ett Research License Agreement om att kunna bedriva forskning med Bolagets ExpreS<sup>2</sup>-plattform.
- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB meddelade den 28 november att AdaptVac kommer att publicera en vetenskaplig artikel som presenterar Proof of concept i djurmodell (POCA) för bolagets nya vaccinkandidat mot bröstcancer, AV001. Artikeln kommer att publiceras i den expertgranskade vetenskapliga tidskriften OncoImmunology. Resultaten demonstrerar att AV001 är effektiv både avseende prevention och behandling av bröstcancer i en avancerad musmodell.

## VD Dr Steen Klysner har ordet

Det tredje kvartalet 2017 var händelserikt för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies, inte minst då vi genomförde en företrädesemission som gjorde att vi därefter kunde etablera och göra stora framsteg med det nya joint venture-bolaget AdaptVac, som vi äger till hälften.

I början av kvartalet meddelade vi att en licenstagare i Storbritannien, Jenner Institute vid Oxfords Universitet, har inlett patientrekryteringen till en klinisk fas IIa-studie för att utvärdera den kliniska effektiviteten hos deras nya vaccin mot malaria i blodfas, som utvecklats med vår teknologiplattform ExpreS<sup>2</sup>. Bolaget har tidigare framgångsrikt genomfört en inledande klinisk säkerhetsstudie. Vi ser positivt på utvecklingen för projektet och ser fram emot resultaten från fas IIa-studien, som väntas i slutet av 2018.



I juli meddelade vi även att vi har tecknat ett tjänste- och licensavtal med amerikanska Integrated BioTherapeutics (IBT). Avtalet ger IBT rätt att använda flera av ExpreS<sup>2</sup>ions tjänster och produkter inom sina forskningsprogram på ett fördefinierat och enkelt sätt. Dessutom erhåller IBT forsknings- och kommersiella rättigheter att utveckla och marknadsföra högkvalitativa proteiner tillverkade med vår ExpreS<sup>2</sup>-plattform. Det här är vårt första breda kommersiella avtal baserat på ExpreS<sup>2</sup>-plattformen och det möjliggör således en expansion av vår affärsmodell för att erhålla löpande intäkter i närtid. IBT är en stark partner i USA, då bolaget bedriver direktförsäljning och distribution till ledande aktörer inom forskning och utveckling, ett område där vi märker av ett stort intresse för våra produkter. Avtalet demonstrerar tydligt värdet och potentialen i vår ExpreS<sup>2</sup>-plattform för såväl detta som liknande kommersiella segment.

Under kvartalet genomförde vi, som nämnts ovan, en företrädesemission om cirka 3,9 MSEK som glädjande nog blev övertecknad. Det främsta motivet var att finansiera ExpreS<sup>2</sup>ions del av det nya joint venture-bolaget AdaptVac, som ägs till hälften av oss och till hälften av NextGen Vaccines, ett spin-out-företag från Köpenhamns Universitet. AdaptVacs teknologiplattform bygger på det nya immunförstärkande konceptet Virus Like Particles (VLP) som är potentiellt banbrytande inom vaccin- och immunterapi, inklusive behandling av cancer. Detta omfattar dessutom en pipeline av egna projekt som det går utmärkt att utveckla med vår egen plattform ExpreS<sup>2</sup>. Joint venture-bolaget skapar således mycket goda synergieffekter som kan leda till såväl betydande värdeskapande i form av delägarskap i AdaptVacs produktpipeline som löpande intäkter under utvecklingsarbetet.

AdaptVac har nu de verktyg som krävs för att potentiellt förändra användningen av vacciner och vaccineliknande behandlingar på ett radikalt sätt. Tillsammans med NextGen Vaccines siktar vi även mot att helt förändra sättet som vanliga icke-smittsamma sjukdomar, som cancer och allergier, kan behandlas. Om vi kan utnyttja fördelarna med en vaccineliknande behandling, som att använda en enkel injektion för att aktivera immunsystemet så att det lär sig att bekämpa cancer, vore det en stor förbättring jämfört med de kostsamma och resurskrävande behandlingar som dominerar marknaden idag. En ytterligare egenskap, som är viktig att lyfta fram, är att VLP-teknologin kan användas för att kraftigt förbättra effektiviteten hos redan existerande vaccin, vilket gör att vi förväntar oss att fler projekt kommer att kunna initieras redan inom de närmaste 12 månaderna.

Strax efter utgången av det tredje kvartalet kunde vi glädjande nog även meddela att AdaptVac har uppnått Proof-of-concept i avancerade djurmodeller (POCA) för AV001, som är en ny vaccinbehandling mot bröstcancertumörer. Att kunna visa stark terapeutisk effekt i bröstcancertumörer, som är jämförbar med befintliga behandlingar i validerade djurmodeller, är spännande i sig och dessutom en viktig milstolpe för värderingen av AdaptVacs plattform, som lovar gott inför framtiden.

Sammanfattningsvis håller vi nu en hög takt i utvecklingen av våra egna projekt samt i arbetet med att etablera och bredda verksamheten i AdaptVac. Det innebär att vi har en mycket gynnsam position, men det är samtidigt finansiellt utmanande att som ett växande bolag kunna fullfölja de värdefulla möjligheter som nu materialiseras. För närvarande utvärderar vi därför olika alternativ för att accelerera utvecklingen och därmed utnyttja vår position på ett optimalt sätt. Jag är övertygad om att vi kommer att lyckas med detta och på så sätt skapa stora värden för bolagets aktieägare. Jag ser därför med tillförsikt fram emot slutfasen av 2017 och 2018, som ser ut att bli ett mycket spännande år för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies.

*Dr. Steen Klysner*

*VD, ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB*

## Om ExpreS<sup>2</sup>ion 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 modifikationer 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 ExpreS<sup>2</sup>ion 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 250 olika proteiner och använts av över 50 olika kunder, exempelvis Hoffman La-Roche och Novartis Pharma.

### ExpreS<sup>2</sup>-plattformen

Bolagets verksamhet grundar sig på den patenterade ExpreS<sup>2</sup>-plattformen och dess förmåga att framställa komplexa proteiner. ExpreS<sup>2</sup>-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

ExpreS<sup>2</sup>ions affärsmodell är uppbyggd på ett sätt som gör att Bolaget dels kan marknadsföra licenser till ExpreS<sup>2</sup>-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 ExpreS<sup>2</sup>-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 ExpreS<sup>2</sup>-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 ExpreS<sup>2</sup>-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 ExpreS<sup>2</sup>-plattformen ska användas för klinisk läkemedelsutveckling och marknadspotentialen för ExpreS<sup>2</sup>-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 USD<sup>1</sup>. Den samlade globala marknaden för vacciner är växande och uppskattas att nå ett totalt värde om cirka 58 miljarder USD under 2019<sup>2</sup> från att idag vara värderad till runt 30 miljarder USD.

Bolaget avser på kort sikt att få ett genomslag för ExpreS<sup>2</sup>-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.

<sup>1</sup> [http://www.who.int/malaria/publications/world\\_malaria\\_report\\_2014/wmr-2014-no-profiles.pdf](http://www.who.int/malaria/publications/world_malaria_report_2014/wmr-2014-no-profiles.pdf)

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

Utöver verksamheten som bedrivs i ExpreS<sup>2</sup>ion, beskriven ovan, driver Bolaget även joint venture-bolaget AdaptVac ApS. AdaptVac är ett nytt joint venture-bolag mellan ExpreS<sup>2</sup>ion och NextGen Vaccines ApS, som kombinerar ExpreS<sup>2</sup>ions plattform med den nya proprietära och banbrytande Virus-Like Particle (VLP)-teknologin, som utvecklats på Köpenhamns Universitet. Bolaget har som målsättning att accelerera utvecklingen av högeffektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner inom högt värderade segment inom onkologi, smittsamma sjukdomar och immunologiska sjukdomar. Det första projektet är inriktat mot marknaden för bröstcancer.

### Bolagsstruktur och aktieinnehav

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB har ett helägt dotterbolag i form av ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS äger härutöver 50 procent av anparterna i AdaptVac ApS. Detta bolag redovisas som ett gemensamt styrt företag. Utöver ovanstående äger Bolaget inte några andelar i andra företag.

### Utveckling i siffror under tredje kvartalet 2017

Verksamheten i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB, koncernens moderbolag, inleddes den 3 november 2015. Koncernförhållande uppstod 2016-05-02. Med anledning därav avser jämförande siffror för koncernen perioden 2016-05-02 – 2016-09-30.

#### Omsättning

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet 2017 uppgick till 2 048 KSEK. Intäkterna kommer främst från utveckling och produktion av reagenser till kunder. Den positiva utvecklingen i omsättningen sedan Q4 2016 fortsatte under Q3 2017.

#### Resultat

Koncernens resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2017 uppgick till -2 955 KSEK. Försäljningsaktiviteterna sedan 2016 har haft en positiv inverkan på Bolagets omsättning, men resultatet efter skatt reflekterar även ökade kostnader som är hänförliga till en ökad aktivitetsnivå. Ledningen tittar för närvarande på koncernens kostnader och aktiviteter i syfte att kunna öka omsättningen ytterligare.

#### Kassa och bank

Per den 30 september 2017 uppgick ExpreS<sup>2</sup>ions kassa och bank till 3 972 KSEK.

### Ägarförteckning

Nedanstående tabell redovisar aktieägare med över 5 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB per den 30 september 2017.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS <sup>1</sup>	1 744 370	18,17%
AR Consult ApS <sup>2</sup>	1 274 612	13,27%
Ericsson, Anders	566 379	5,90%
Pagera AB	559 915	5,83%
Summering ägare över 5 %	4 145 276	43,17%
Övriga ägare (under 5 %)	5 456 336	56,83%
Summa 2017-03-31	9 601 612	100,00%
Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital

- <sup>1</sup>Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 32,2 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS. COO Charlotte Dyring äger 39,2 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 28,6 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS.
- <sup>2</sup>Styrelseledamot Allan Rosetzsky äger 100 % av röster och kapital i AR Consult ApS.

### Aktien

ExpreS<sup>2</sup>ion 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 ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB till 8 728 739 stycken. Under tredje kvartalet har ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB genomfört en företrädesemission. Per den 30 september 2017 uppgick antalet aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB till 9 601 612 stycken. Genomsnittligt antal aktier för tredje kvartalet 2017 uppgick därmed till 8 824 659 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 ExpreS<sup>2</sup>ions verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologikutveckling, 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 augusti 2017.

### Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

### Principer för delårsrapportens upprättande

Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

### Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, 2017	2018-02-28
Delårsrapport 1, 2018	2018-05-17
Årsstämma, 2018	2018-05-24
Halvårsrapport, 2018	2018-08-24
Delårsrapport 3, 2018	2018-11-22
Bokslutskommuniké, 2018	2019-02-28

### Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är utsedd till Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s Certified Adviser.

### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Dr Steen Klysner, VD

Telefon: +45 2062 9908

E-post: [sk@expres2ionbio.com](mailto:sk@expres2ionbio.com)

*Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s verksamhet.*

Hørsholm, den 30 november 2017  
Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB  
*Styrelsen och verkställande direktören*

## Finansiell översikt

Verksamheten i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB, koncernens moderbolag, inleddes 2015-11-03. Koncernförhållande uppstod 2016-05-02. Med anledning därav avser jämförande siffror för koncernen perioden 2016-05-02 – 2016-09-30.

### Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-07-01 – 2017-09-30 3 mån.	2016-07-01 - 2016-09-30 3 mån.	2017-01-01 – 2017-09-30 9 mån.	2016-05-02 - 2016-09-30 Ca. 5 mån.
Nettoomsättning	2 048	1 421	7 972	2 239
Råvaror och nödvändigheter	– 486	– 478	– 1 617	– 709
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 562</b>	<b>943</b>	<b>6 355</b>	<b>1 530</b>
Övriga externa kostnader	– 1 850	– 1 066	– 4 839	– 1 870
Personalkostnader	– 2 272	– 2 089	– 7 030	– 3 418
Resultat i gemensamt styrda företag	– 32	0	– 32	0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>– 2 592</b>	<b>– 2 212</b>	<b>– 5 546</b>	<b>– 3 758</b>
Avskrivningar	– 573	– 562	– 1 700	– 943
<b>Rörelseresultat</b>	<b>– 3 165</b>	<b>– 2 774</b>	<b>– 7 246</b>	<b>– 4 701</b>
Övriga finansiella intäkter	0	115	0	262
Övriga finansiella kostnader	– 146	– 283	– 380	– 454
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>– 146</b>	<b>– 168</b>	<b>– 380</b>	<b>– 192</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>– 3 311</b>	<b>– 2 942</b>	<b>– 7 626</b>	<b>– 4 893</b>
Skatt	356	306	926	505
<b>Periodens resultat</b>	<b>– 2 955</b>	<b>– 2 636</b>	<b>– 6 700</b>	<b>– 4 388</b>



## Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	8 370	9 864	9 461
Goodwill	1 983	2 551	2 403
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>10 353</b>	<b>12 415</b>	<b>11 864</b>
Övriga materiella anläggningstillgångar	607	278	679
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>607</b>	<b>278</b>	<b>679</b>
Andelar i gemensamt styrda företag	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	398	230	279
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>398</b>	<b>230</b>	<b>279</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 358</b>	<b>12 923</b>	<b>12 822</b>
Kundfordringar	378	809	1 894
Fordringar hos gemensamt styrda företag	31	0	0
Skattefordringar	2 263	1 976	1 300
Övriga fordringar	2 427	2 074	2 112
Förutbetalda kostnader	41	0	229
<b>Summa fordringar</b>	<b>5 140</b>	<b>4 859</b>	<b>5 535</b>
Kassa och bank	3 972	10 034	6 258
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 112</b>	<b>14 893</b>	<b>11 793</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>20 470</b>	<b>27 816</b>	<b>24 615</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	1 067	970	970
Övrigt tillskjutet kapital	23 737	20 307	20 307
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-15 066	-3 992	-8 397
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 738</b>	<b>17 285</b>	<b>12 880</b>
Uppskjutna skatteskulder	2 291	2 303	2 278
<b>Summa avsättningar</b>	<b>2 291</b>	<b>2 303</b>	<b>2 278</b>
Övriga långfristiga skulder	6 153	5 898	5 872
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 153</b>	<b>5 898</b>	<b>5 872</b>
Skulder till kreditinstitut	44	1 163	0
Leverantörsskulder	702	529	799
Övriga skulder	1 542	638	2 786
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 288</b>	<b>2 330</b>	<b>3 585</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>10 732</b>	<b>10 531</b>	<b>11 735</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>20 470</b>	<b>27 816</b>	<b>24 615</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2017-07-01	2016-07-02	2017-01-01	2016-05-02
	– 2017-09-30 3 mån	– 2016-09-30 3 mån	– 2017-09-30 9 mån	– 2016-09-31 Ca. 5 mån
Rörelseresultat	– 3 165	– 2 774	– 7 246	– 4 701
Justeringar för avskrivningar	573	562	1 700	943
Erhållen ränta	39	– 7	39	– 7
Erlagd ränta	– 120	– 326	– 363	– 369
Betald bolagsskatt	– 1	0	– 23	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>– 2 674</b>	<b>– 2 545</b>	<b>– 5 893</b>	<b>– 4 134</b>
Ökning / minskning kortfristiga fordringar	1 646	14 095	1 275	– 698
Ökning / minskning kortfristiga skulder	34	– 570	– 1 372	– 174
<b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>	<b>– 994</b>	<b>10 980</b>	<b>– 5 990</b>	<b>– 5 006</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	– 129	– 273	– 129	– 273
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>– 129</b>	<b>– 273</b>	<b>– 129</b>	<b>– 273</b>
Leasingavtal	119	0	330	0
Nyemission	3 928	0	3 928	17 945
Kostnader hänförliga till nyemission	– 402	– 319	– 402	– 2 112
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 645</b>	<b>– 319</b>	<b>3 856</b>	<b>15 833</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 522</b>	<b>10 388</b>	<b>– 2 263</b>	<b>10 554</b>
Likvida medel vid periodens början	1 451	480	6 236	317
Kursdifferens likvida medel	– 1	– 834	– 1	– 837
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 972</b>	<b>10 034</b>	<b>3 972</b>	<b>10 034</b>

## Förändring av eget kapital i sammandrag – koncern

KSEK	2017-07-01	2016-07-02	2017-01-01	2016-05-02
	– 2017-09-30	– 2016-09-30	– 2017-09-30	– 2016-09-30
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	5 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	9 232	19 967	12 880	– 43
Inlösenaktier	0	0	0	– 50
Nyemissioner	3 928	0	3 928	23 439
Emissionskostnader	– 402	– 319	– 402	– 2 112
Periodens resultat	– 2 955	– 2 636	– 6 700	– 4 388
Omräkningsdifferens	– 65	273	32	439
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>9 738</b>	<b>17 285</b>	<b>9 738</b>	<b>17 285</b>

## Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	– 2017-09-30	– 2016-09-30	– 2017-09-30	– 2016-09-30	– 2016-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	116	0	116	0	34
Övriga externa kostnader	– 721	– 90	– 1 287	– 438	– 1 290
Personalkostnader	– 13	0	– 130	0	– 39
<b>Rörelseresultat före</b>					
<b>avskrivningar</b>	<b>– 618</b>	<b>– 90</b>	<b>– 1 301</b>	<b>– 438</b>	<b>– 1 295</b>
Avskrivningar	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>– 618</b>	<b>– 90</b>	<b>– 1 301</b>	<b>– 438</b>	<b>– 1 295</b>
Övriga finansiella intäkter	25	124	26	234	349
Övriga finansiella kostnader	0	– 192	– 1	– 195	– 223
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>25</b>	<b>– 68</b>	<b>25</b>	<b>39</b>	<b>126</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>– 593</b>	<b>– 158</b>	<b>– 1 276</b>	<b>– 399</b>	<b>– 1 169</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>– 593</b>	<b>– 158</b>	<b>– 1 276</b>	<b>– 399</b>	<b>– 1 169</b>

## Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Depositioner	50	0	50
Andelar i koncernföretag	17 496	1 042	17 496
Fordringar koncernföretag	4 656	10 613	45
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>22 202</b>	<b>11 655</b>	<b>17 591</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 202</b>	<b>11 655</b>	<b>17 591</b>
Skattefordringar	40	0	15
Övriga fordringar	154	254	66
Förutbetalda kostnader	0	0	71
<b>Summa fordringar</b>	<b>194</b>	<b>254</b>	<b>152</b>
Kassa och bank	212	8 968	2 812
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>406</b>	<b>9 222</b>	<b>2 964</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>22 608</b>	<b>20 877</b>	<b>20 555</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	1 067	970	970
Överkursfond	23 735	20 306	20 306
Periodens resultat	- 2 445	- 399	- 1 169
<b>Summa eget kapital</b>	<b>22 357</b>	<b>20 877</b>	<b>20 107</b>
Lån inom koncernen	0	0	0
Övriga skulder	251	0	448
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>448</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>448</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>22 608</b>	<b>20 877</b>	<b>20 555</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	– 2017-09-30 3 mån.	– 2016-09-30 3 mån.	– 2017-09-30 9 mån.	– 2016-09-30 9 mån.	– 2016-12-31 12 mån.
Rörelseresultat	– 618	– 90	– 1 301	– 438	– 1 295
Justeringar för avskrivningar	0	0	0	0	0
Erhållen ränta	19	0	26	0	0
Erlagd ränta	– 14	– 192	– 29	– 195	– 199
Betald skatt	– 1	0	– 23	0	– 14
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>– 614</b>	<b>– 282</b>	<b>– 1 327</b>	<b>– 633</b>	<b>– 1 508</b>
Ökning / minskning kortfristiga fordringar	43	13 866	– 15	– 259	– 187
Ökning / minskning kortfristiga skulder	17	– 200	– 200	0	441
<b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>	<b>– 554</b>	<b>13 384</b>	<b>– 1 542</b>	<b>– 892</b>	<b>– 1 254</b>
Investeringar i dotterbolag	0	0	0	0	– 4 000
Ökning lån koncernföretag	– 3 294	– 4 147	– 4 584	– 10 397	– 12 192
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>– 3 294</b>	<b>– 4 147</b>	<b>– 4 584</b>	<b>– 10 397</b>	<b>– 16 192</b>
Nyemissioner	3 928	0	3 928	21 798	21 799
Kostnader hänförliga till nyemissioner	– 402	– 319	– 402	– 1 541	– 1 541
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 526</b>	<b>– 319</b>	<b>3 526</b>	<b>20 257</b>	<b>20 258</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>– 322</b>	<b>8 918</b>	<b>– 2 600</b>	<b>8 968</b>	<b>2 812</b>
Likvida medel vid periodens början	534	50	2 812	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>212</b>	<b>8 968</b>	<b>212</b>	<b>8 968</b>	<b>2 812</b>

## Förändring av eget kapital i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	– 2017-09-30	– 2016-09-31	– 2016-12-31
	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	20 107	50	50
Inlösenaktier	0	– 50	– 50
Nyemissioner	3 928	23 439	23 439
Emissionskostnader	– 402	– 2 163	– 2 163
Periodens resultat	– 1 276	– 399	– 1 169
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>22 357</b>	<b>20 877</b>	<b>20 107</b>



# EXPRES<sup>2</sup>ION

---

BIOTECHNOLOGIES

Agern Allé 1, DK-2970 Hørsholm, Danmark  
[www.expreS2ionbio.com](http://www.expreS2ionbio.com)