



# EXPRES<sup>2</sup>ION

---

BIOTECHNOLOGIES

Delårsrapport 1  
2018-01-01 – 2018-03-31

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

559033-3729

## Sammanfattning av delårsrapport

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, Danmark.

### Första kvartalet (2018-01-01 till 2018-03-31)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 278 (3 614) KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3 451 (-1 218) KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -3 217 (-1 109) KSEK.
- Nettoresultatet per aktie\* uppgick till -0,32 (-0,13) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 996 (-3 987) KSEK.
- Soliditeten\*\* uppgick till 64,2 (52,5) %.
- Kassa och bank uppgick till 17 775 (2 460) KSEK

\*Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 10 135 035, som är det genomsnittliga antalet aktier för det första kvartalet 2018. Det totala antalet aktier i Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB aktier per 2018-03-31 var 12 002 015.

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

### Väsentliga händelser under första kvartalet 2018

- Den 16 januari meddelade Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB att styrelsen, villkorat av beslut vid extra bolagsstämma, har beslutat att genomföra en företrädesemission med syfte att accelerera Bolagets utveckling. Företrädesemissionen omfattar högst 2 400 403 aktier till en teckningskurs om 8,00 SEK per aktie. Fulltecknad nyemission tillför Expres<sup>2</sup>ion totalt cirka 19,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från företrädesemissionen är planerad att finansiera Expres<sup>2</sup>ions möjligheter att kunna fullfölja fler projekt gällande vacciner och läkemedelskandidater, som bolaget regelbundet stöter på i marknaden. Vidare tillför företrädesemissionen resurser för att utöka värdeskapandet i joint venture-bolaget AdaptVac och dess utvecklingsprojekt. Slutligen ska företrädesemissionen finansiera vidareutveckling av Bolagets plattform med nya produkter, som kommer att förstärka Bolagets position inom nya marknadssegment och generera nya kunder och därmed öka såväl bolagets intäkter på kort sikt som dess långsiktiga möjligheter.
- Den 1 februari hölls extra bolagsstämma i Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB. Stämmokommuniké finns att tillgå på Bolagets hemsida ([www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com)).
- Den 2 mars meddelade Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB utfall i Bolagets företrädesemission. Företrädesemissionen tecknades till cirka 30,3 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 158 procent. Genom företrädesemissionen nyemitterade 2 400 403 aktier och Expres<sup>2</sup>ion tillfördes cirka 19,2 MSEK före emissionskostnader.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 20 april meddelade Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB att dotterbolagets amerikanska partner och licenstagare Integrated BioTherapeutics, Inc. ("IBT") har inlett försäljning och marknadsföring av sin första produkt baserad på Expres<sup>2</sup>-plattformen. Det meddelades också att IBT planerar att lansera uppskattningsvis fem produkter årligen, och att samarbetet förväntas generera årliga intäkter om upp till och med cirka 1 MSEK för Expres<sup>2</sup>ion när samarbetet är fullt implementerat.

## VD Dr Steen Klysner har ordet

Under det första kvartalet 2018 kunde ExpreS<sup>2</sup>ion bygga vidare på den snabba utveckling och de framsteg som Bolaget tagit sedan vår notering på Nasdaq Stockholm First North under 2016, inklusive ett mycket starkt 2017.

Bolaget hade under perioden stort fokus på den framgångsrika företrädesemissionen om cirka 19,2 MSEK som vi genomförde i februari. Som tidigare meddelats hade ExpreS<sup>2</sup>ion nått en punkt, där ett kapitaltillskott var nödvändigt för att fullt ut kunna ta tillvara på den växande potentialen inom samtliga av Bolagets affärsområden. För att möjliggöra detta beslutade styrelsen att genomföra en företrädesemission med målsättning att kunna expandera ExpreS<sup>2</sup>ions kärnverksamhet och serviceerbjudanden, ge starkt stöd till joint venture-bolaget AdaptVac samt erhålla nödvändigt rörelsekapital för att kunna agera skyndsamt när attraktiva möjligheter att förvärva högvärderade tillgångar på marknaden uppkommer. Det var tydligt att många investerare förstod vår målsättning, då företrädesemissionen tecknades till cirka 158 procent.



Jag vill tacka alla aktieägare som deltog i företrädesemissionen för deras stöd och förtroende för Bolaget. Det var verkligen inspirerande att se det starka intresset för ExpreS<sup>2</sup>ion från både befintliga aktieägare och marknaden som helhet. Med kapitalet från företrädesemissionen har vi inlet och är redan på god väg med att genomföra aktiviteter och förverkliga de målsättningar, som vi tog fram för att säkerställa en fortsatt god utveckling för Bolaget.

Efter utgången av det första kvartalet, i april, kunde vi meddela att vår amerikanska partner och licenstagare IBT genomfört en kommersiell lansering av sin första produkt baserad på ExpreS<sup>2</sup>-plattformen under det flerproduktsavtal, som tecknades under 2017. Det är goda nyheter för Bolaget, då högkvalitativa proteiner riktade mot forskningsmarknaden representerar en ny marknad för ExpreS<sup>2</sup>ion inom ett segment, som innefattar direkt försäljning och distribution till kunder. IBT planerar att lansera cirka fem ExpreS<sup>2</sup>-baserade produkter per år, och vi förväntar oss att samarbetet kommer att generera upp emot cirka 1 MSEK i årliga intäkter för ExpreS<sup>2</sup>ion, när det är implementerat fullt ut.

Under 2017 ingick vi även, utöver samarbetet med IBT, ett liknande avtal med Institute Virion\Serion GmbH i Würzburg, Tyskland, vilket är verksamt inom fältet för in vitro-diagnostik. Detta program är också under utveckling. Dessa samarbeten är viktiga för oss av flera skäl. Dels öppnar de upp en marknad för direktförsäljning med snabbare omsättning som bidrar till Bolagets grundläggande intjäning, och dels är de strategiskt viktiga eftersom specifika biologiska verktyg och diagnostik går hand i hand med utvecklingen av nya vacciner och immunoterapier.

Framöver ser vi en stark potential för både ExpreS<sup>2</sup>ion och vårt joint venture-bolag AdaptVacs utveckling under 2018. Vi har en fördelaktig position med goda möjligheter att fortsätta expandera vår marknad och kundbas med målet att kunna erbjuda en komplett utvecklingsplattform, som sträcker sig in i tidig klinisk utvecklingsfas. Vi kommer att uppnå detta bland annat genom att ingå strategiska samarbeten, vilket avtalet mellan ExpreS<sup>2</sup>ion och vår nederländska partner IntraVacc är ett exempel på. IntraVacc har över 100 års erfarenhet av vaccinutveckling, inklusive certifierad produktion av substanser till kliniska studier.

Utöver ovanstående har vi även ett antal spännande pågående projekt och avtal, som kommer att slutföras under 2018. Dessa inkluderar en kommersiell licens med det franska bolaget Abivax gällande deras utveckling av ett Ebola-antiserum. Som ett resultat av vårt mångåriga engagemang inom malariaområdet utvärderas för närvarande två malariavacciner, som producerats i ExpreS<sup>2</sup> i kliniska fas I/IIa-studier. Vi samarbetar dessutom inom utvecklingen av ytterligare malariavacciner med Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research i Australien. Slutligen fortsätter vårt joint venture-bolag AdaptVac att utvecklas enligt plan med potential att ta fram flera högvärderade projekt baserat på virus-like particle (VLP)-teknologin.

Sammanfattningsvis har vi verkligen fortsatt att i hög takt utveckla Bolaget med sikte på de målsättningar, som vi presenterade i samband med vår nyligen genomförda företrädesemission, och jag ser fram emot att förverkliga dem fullt ut.

**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 eller för nästan hundra olika kunder och samarbetspartners, exempelvis Hoffman La-Roche och Novartis Pharma.

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

Bolagets kärnverksamhet 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 smittsamma och snabbt växande pandemier.
- Metoden ger ett avsevärt högre utbyte, det vill säga mängd protein per tillverkningsomgång, jämfört med konkurrerande system.
- Metoden ger mycket homogena tillverkningsomgångar vilket är ett krav inom läkemedelsutveckling.

### 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, men även 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 sälja reagenser och kit, inklusive diagnostika. Vidare kan Bolaget 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; läkemedelsbolag och 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. Bolagets övergripande målsättning för ExpreS<sup>2</sup>-plattformen är att konsolidera den som en föredragen metod för proteinframställning inom forskning och utveckling av vacciner och immunterapi samt att utnyttja plattformen till utveckling av egna och delvist ägda produkter. ExpreS<sup>2</sup>ion skall vara den självklara samarbetspartnern när kunder eller partners har behov av snabb utveckling och avancerade proteiner i arbetet med att utveckla nya vacciner och immunterapi. Dessutom arbetar Bolaget aktivt på att utveckla nya produkter inom sin kärnteknologi samt med att identifiera och inkludera nya värdefulla teknologiplattformar och produkter med synergier till ExpreS<sup>2</sup>ions plattform.

Marknadspotentialen för ExpreS<sup>2</sup>ion är enligt styrelsen svårbedömd, men mycket stor. Exempelvis hade bekämpningen av malaria år 2013 ett globalt ekonomiskt värde om cirka 2,7 miljarder USD. Den samlade globala marknaden för vacciner är växande och uppskattas att nå ett totalt värde om cirka 58 miljarder USD under 2019 från att idag vara värderad till runt 30 miljarder USD.

Utöver de affärer som ExpreS<sup>2</sup>ion gör inom sin ordinarie affärsmodell, vilken beskrivs i styckena ovan, har Bolaget även under 2017 startat Joint Venture-bolaget AdaptVac ApS ("AdaptVac") tillsammans med NextGen Vaccines ApS ("NextGen"), ett bolag grundat av forskare vid Köpenhamns Universitet. AdaptVac har en världsomspännande exklusiv licens till en ny "plug and play virus-like particle" (VLP)-teknik, vilken möjliggör accelererad utveckling av effektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner inom högt värderade marknadssegment inom onkologi, infektionssjukdomar och immunologiska sjukdomar.

Målsättningen med AdaptVac är att skapa ett bolag i världsklass gällande utveckling av konkurrenskraftiga vacciner och terapeutiska behandlingar inom detta segment. Kombinationen av ExpreS<sup>2</sup>ions teknologi och kompetens tillsammans med NextGens unika expertis inom virus-like particle (VLP)-teknologin har potential att skapa en stark och mångsidig aktör inom fältet för nya vacciner och immunoterapier.

Med AdaptVac träder ExpreS<sup>2</sup>ion även in på marknaden för immunonkologi, som enligt Research and Markets 2018 förväntas passera ett marknadsvärde om 100 miljarder USD år 2022.

### Bolagsstruktur och aktieinnehav

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB har ett helägt dotterbolag, ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS, Danmark. 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 aktierna i AdaptVac ApS, Danmark. Detta bolag redovisas som ett gemensamt styrt företag. Utöver ovanstående äger Bolaget inte några andelar i andra företag.

### Utveckling i siffror under första kvartalet 2018

#### Omsättning

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet 2018 uppgick till 2 278 (3 614) KSEK. Intäkterna kommer främst från utveckling och produktion av reagenser till kunder. Omsättningen har ökat något jämfört med de två senaste kvartalen. Den har däremot minskat jämfört med motsvarande period under 2017, eftersom det under den perioden skedde en mycket omfattande mängd arbete hänförligt till ett kundprojekt.

#### Resultat

Koncernens resultat efter skatt för det första kvartalet 2018 uppgick till -3 217 (-1 109) 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.

#### Kassa och bank

Per den 31 mars 2018 uppgick ExpreS<sup>2</sup>ions kassa och bank till 17 775 (2 460) KSEK och speglar företrädesemissionen som finaliserades i mars 2018.

### Ägarförteckning

Nedanstående tabell redovisar aktieägare med över 5 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB per den 31 mars 2018.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS <sup>1</sup>	1 744 370	14,58%
AR Consult ApS <sup>2</sup>	1 328 326	11,07%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 050 048	8,75 %
Ericsson, Anders	699 411	5,83%
Summering ägare över 5 %	4 822 155	40,18 %
Övriga ägare (under 5 %)	7 179 860	59,82 %
<b>Summa 2018-03-31</b>	<b>12 002 015</b>	<b>100,00%</b>

- <sup>1</sup>Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 32,22 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS. COO Charlotte Dyring äger 39,23 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 28,55 % 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 2018 uppgick antalet aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB till 9 601 612 stycken. Per den 31 mars 2018 uppgick antalet aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB till 12 002 015 stycken. Genomsnittligt antal aktier för första kvartalet 2018 uppgick därmed till 10 135 035 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, 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 februari 2018, samt till bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 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

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 17 maj 2018  
Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB  
c/o Mazars SET, Terminalgatan 1, 252 24 Helsingborg, Sverige

*Styrelsen och verkställande direktören*

## Finansiell översikt

### Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2018-01-01 – 2018-03-31 3 mån.	2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån.	2017-01-01 – 2017-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	2 278	3 614	9 795
Råvaror och förnödenheter	– 672	– 548	– 2 193
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 606</b>	<b>3 066</b>	<b>7 602</b>
Övriga externa kostnader	– 1 853	– 1 267	– 5 928
Personalkostnader	– 2 634	– 2 337	– 10 319
Resultat i gemensamt styrda företag	0	0	– 509
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>– 2 881</b>	<b>– 538</b>	<b>– 9 154</b>
Avskrivningar	– 599	– 559	– 2 281
<b>Rörelseresultat</b>	<b>– 3 480</b>	<b>– 1 097</b>	<b>– 11 435</b>
Övriga finansiella intäkter	148	0	146
Övriga finansiella kostnader	– 119	– 121	– 461
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>29</b>	<b>– 121</b>	<b>– 315</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>– 3 451</b>	<b>– 1 218</b>	<b>– 11 750</b>
Skatt	234	109	1 915
<b>Periodens resultat</b>	<b>– 3 217</b>	<b>– 1 109</b>	<b>– 9 835</b>

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	8 218	9 105	8 241
Goodwill	1 834	2 265	1 900
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>10 052</b>	<b>11 370</b>	<b>10 141</b>
Övriga materiella anläggningstillgångar	579	616	632
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>579</b>	<b>616</b>	<b>632</b>
Andelar i gemensamt styrda företag	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	431	284	408
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>431</b>	<b>284</b>	<b>408</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 062</b>	<b>12 270</b>	<b>11 181</b>
Kundfordringar	1 180	2 544	1 086
Skattefordringar	1 760	1 443	1 478
Övriga fordringar	1 205	3 439	1 331
Fordringar hos gemensamt styrt företag	623	0	315
Förutbetalda kostnader	417	295	336
<b>Summa fordringar</b>	<b>5 185</b>	<b>7 721</b>	<b>4 546</b>
Kassa och bank	17 775	2 460	1 508
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22 960</b>	<b>10 181</b>	<b>6 054</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>34 022</b>	<b>22 451</b>	<b>17 235</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	1 334	970	1 067
Övrigt tillskjutet kapital	41 806	20 307	23 815
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	- 21 304	- 9 493	-18 145
<b>Summa eget kapital</b>	<b>21 836</b>	<b>11 784</b>	<b>6 737</b>
Uppskjutna skatteskulder	1 866	2 295	1 813
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 866</b>	<b>2 295</b>	<b>1 813</b>
Övriga långfristiga skulder	6 596	5 390	6 324
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 596</b>	<b>5 390</b>	<b>6 324</b>
Skulder till kreditinstitut	68	695	75
Leverantörsskulder	619	450	470
Övriga skulder	3 037	1 837	1 816
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 724</b>	<b>2 982</b>	<b>2 361</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>12 186</b>	<b>10 667</b>	<b>10 498</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>34 022</b>	<b>22 451</b>	<b>17 235</b>



Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2018-01-01 – 2018-03-31 3 mån	2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån	2017-01-01 – 2017-12-31 12 mån
Rörelseresultat	- 3 480	- 1 097	- 11 435
Justeringar för avskrivningar	599	559	2 281
Erhållen ränta	0	0	91
Erlagd ränta	- 113	- 106	- 581
Betald bolagsskatt	- 2	- 18	1 262
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>- 2 996</b>	<b>- 662</b>	<b>- 8 382</b>
Ökning / minskning kortfristiga fordringar	55	- 2 035	1 446
Ökning / minskning kortfristiga skulder	955	- 1 290	- 1 672
<b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>	<b>- 1 986</b>	<b>- 3 987</b>	<b>- 8 608</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	- 206
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 206</b>
Leasingavtal	- 31	211	380
Betalning för optioner	58	0	79
Nyemission	19 203	0	3 928
Kostnader hänförliga till nyemission	- 1 003	0	- 402
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18 227</b>	<b>211</b>	<b>3 985</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16 241</b>	<b>- 3 776</b>	<b>- 4 829</b>
Likvida medel vid periodens början	1 508	6 236	6 236
Kursdifferens likvida medel	26	0	101
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17 775</b>	<b>2 460</b>	<b>1 508</b>

Förändring av eget kapital i sammandrag – koncern

KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	– 2018-03-31	– 2017-03-31	– 2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	12 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	6 737	12 880	12 880
Nyemissioner	19 203	0	3 928
Betalning för optioner	58	0	79
Emissionskostnad	- 1 003	0	- 402
Periodens resultat	- 3 217	- 1 109	- 9 835
Omräkningsdifferens	58	13	87
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>21 836</b>	<b>11 784</b>	<b>6 737</b>

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-01-01 – 2018-03-31 3 mån.	2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån.	2017-01-01 – 2017-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	0	0	305
Övriga externa kostnader	- 591	- 220	- 1 859
Personalkostnader	- 39	0	- 234
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>- 630</b>	<b>- 220</b>	<b>- 1 788</b>
Avskrivningar	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 630</b>	<b>- 220</b>	<b>- 1 788</b>
Övriga finansiella intäkter	51	0	81
Övriga finansiella kostnader	0	- 5	- 3
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>51</b>	<b>- 5</b>	<b>78</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>- 579</b>	<b>- 225</b>	<b>- 1 710</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 579</b>	<b>- 225</b>	<b>- 1 710</b>

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Depositioner	50	50	50
Andelar i koncernföretag	17 496	17 496	17 496
Fordringar koncernföretag	5 097	0	4 099
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>22 643</b>	<b>17 546</b>	<b>21 645</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 643</b>	<b>17 546</b>	<b>21 645</b>
Skattefordringar	18	32	15
Övriga fordringar	105	100	202
Förutbetalda kostnader	0	55	71
<b>Summa fordringar</b>	<b>123</b>	<b>187</b>	<b>288</b>
Kassa och bank	17 062	2 393	214
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 185</b>	<b>2 580</b>	<b>502</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>39 828</b>	<b>20 126</b>	<b>22 147</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	1 334	970	1 067
Överkursfond	38 926	20 306	22 645
Periodens resultat	-579 -	- 1 394	- 1 710
<b>Summa eget kapital</b>	<b>39 681</b>	<b>19 882</b>	<b>22 002</b>
Skuld koncernföretag	0	102	0
Övriga skulder	147	142	145
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>147</b>	<b>244</b>	<b>145</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>147</b>	<b>244</b>	<b>145</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 828</b>	<b>20 126</b>	<b>22 147</b>

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-01-01 – 2018-03-31 3 mån.	2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån.	2017-01-01 – 2017-12-31 12 mån.
Rörelseresultat	- 630	- 220	- 1 788
Erhållen ränta	0	0	0
Erlagd ränta	- 1	- 2	- 5
Betald skatt	- 2	- 18	3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>- 633</b>	<b>- 240</b>	<b>- 1 790</b>
Ökning / minskning kortfristiga fordringar	170	- 18	- 134
Ökning / minskning kortfristiga skulder	0	- 305	- 308
<b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>	<b>- 463</b>	<b>- 563</b>	<b>- 2 232</b>
Ökning lån koncernföretag	- 947	144	- 3 971
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 947</b>	<b>144</b>	<b>- 3 971</b>
Nyemission	19 203	0	3 928
Betalning för optioner	58	0	79
Kostnader hänförliga till nyemission	- 1 003	0	- 402
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18 258</b>	<b>0</b>	<b>3 605</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16 848</b>	<b>- 419</b>	<b>- 2 598</b>
Likvida medel vid periodens början	214	2 812	2 812
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17 062</b>	<b>2 393</b>	<b>214</b>

**Förändring av eget kapital i sammandrag – moderbolag**

<b>KSEK</b>	<b>2018-01-01 – 2018-03-31 3 mån.</b>	<b>2017-01-01 – 2017-03-31 3 mån.</b>	<b>2017-01-01 – 2017-12-31 12 mån.</b>
Eget kapital vid periodens ingång	22 002	20 107	20 107
Betalning för optioner	58	0	79
Nyemission	19 203	0	3 928
Emissionskostnader	- 1 003	0	- 402
Periodens resultat	- 579	- 225	- 1 710
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>39 681</b>	<b>19 882</b>	<b>22 002</b>



**EXPRES<sup>2</sup>ION**

BIOTECHNOLOGIES

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