



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Delårsrapport 3
2018-01-01 – 2018-09-30

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, Danmark.

Tredje kvartalet (2018-07-01 till 2018-09-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 173 (2 048) KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 197 (-3 311) KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -4 698 (-2 955) KSEK.
- Nettoresultatet per aktie* uppgick till -0,39 (-0,33) SEK.

Nio månader (2018-01-01 till 2018-09-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 7 433 (7 972) KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -12 749 (-7 626) KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -11 237 (-6 700) KSEK.
- Nettoresultatet per aktie* uppgick till -0,99 (-0,76) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9 690 (-5 990) KSEK.
- Soliditeten** uppgick till 55,4 (47,6) %.
- Kassa och bank uppgick till 9 758 (3 972) KSEK.

Siffror för samma period under 2017 inom parentes.

* Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 11 386 527, som är det genomsnittliga antalet aktier för hela perioden. Genomsnittligt antal aktier för tredje kvartalet uppgår till 12 002 015. Det totala antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB aktier per 2018-09-30 var 12 002 015.

** Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2018

- Bolaget meddelade den 17 augusti att Bent U. Frandsen, för närvarande VP Business Development, har utsetts till Chief Business Officer (CBO). Han kommer att vara ansvarig för en proaktiv insats för att väsentligt öka kundbasen i Bolagets segment för vaccinutveckling och produktionstjänster. Vidare har ExpreS²ion utsett Honeybadger AB ("Honeybadger") som icke-exklusiv IR-partner på den svenska marknaden.
- Den 17 augusti meddelades att en vetenskaplig artikel rörande produktion av en malariavaccinkandidat med hjälp av Bolagets ExpreS²-plattform har publicerats i den vetenskapliga tidskriften *npj Vaccines*, en del av Nature Partner Journals Series. I artikeln beskrivs produktionen av Oxford Universitys ledande vaccinkandidat RH5.1 för malaria i blodfas i enlighet med GMP och med hjälp av ExpreS²-plattformen. Produkten uppfyllde alla kriterier avseende sterilitet, renhet och identitet. Vaccinformuleringen bedöms därmed som lämplig för användning i människor. RH5.1 utvärderas för närvarande i en klinisk fas 1/2a-studie.
- Den 6 september meddelades att Research & Commercial License Agreement-avtalet med Bolagets amerikanska partner och licenstagare Integrated BioTherapeutics, Inc. ("IBT") har utökats för att även inkludera egenutvecklade produkter baserade på ExpreS²-plattformen, initialt ett antal antigener mot zikavirus.
- Den 10 september meddelades att joint venture-bolaget AdaptVac ApS ("AdaptVac") har erhållit ett Notice of Allowance i USA för dess patentansökan av sin nya vaccinbehandling mot HER2-positiv bröstcancer. Detta innebär att patentet förväntas godkännas inom kort, vilket är ett viktigt steg framåt för både projektet och dokumentationen för patentbarheten av virus-like particle (VLP)-teknologiplattformen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 3 oktober meddelades att en nyligen publicerad vetenskaplig artikel i *Nature Communications* om malariavaccinkandidaten Pfs48/45 ger ytterligare stöd för att ExpreS²-plattformen är ett utmärkt verktyg för att producera transmissionsblockerande malariavacciner.

- Den 31 oktober meddelade ExpreS²ion att The Jenner Institute vid Oxfords Universitet presenterat positiva resultat från sin kliniska fas I/IIa-studie med RH5.1-blodmalariavaccinet vid ett vetenskapligt möte i New Orleans. Vaccinet, som utvecklats och tillverkats med ExpreS²-plattformen, visade sig vara säkert och är det första vaccinet som demonstrerar en minskning av parasitmultipliceringshastigheten efter en kontrollerad mänsklig malariainfektion i blodfas. Detta är en mycket viktig milstolpe i ett långt samarbete med The Jenner Institute vid Oxfords universitet och som kommenterades av Professor Dr Simon Draper, ledare för The Jenner Institutes vaccin för malaria i blodfas-grupp: *"de uppmuntrande resultaten från denna fas I/IIa-studie med RH5.1 i malaria ligger i linje med våra prekliniska resultat och utgör en solid grund för att bygga nästa steg i vårt kliniska program för malariavaccin i blodfas. Vi är tacksamma för ExpreS²ion för de har tillhandahållit den möjliggörande utvecklings- och produktionsplattformen ExpreS² och deras bidrag till projektet som helhet."*

VD Dr Steen Klysner har ordet

Med 2018 års nio första månader bakom oss har det blivit dags för mig att sammanfatta det tredje kvartalet, vilket bjöd på ett antal spännande nyheter och framsteg för Bolaget.

Finansiella resultat

Bolagets intäkter under det tredje kvartalet var cirka sex procent högre jämfört med samma period 2017. Intäkterna ligger dock under den förväntade nivån och trots de goda framsteg och goda resultat som beskrivs nedan är detta inte tillfredsställande. Kostnaderna ökade markant under perioden - dels på grund av investeringar i aktiviteter som syftar till att öka intäkterna från kärnplattformen och dels med anledning av stöd för vårt joint venture-bolag AdaptVac, i linje med vad vi tidigare kommunicerat. Vi förväntar oss emellertid en positiv inverkan på intäkterna framöver som ett resultat av de investeringar som genomförts.



Organisation

Under kvartalet implementerade vi flera viktiga förändringar inom organisationen. Utöver rekryteringen av ytterligare nyckelpersoner inom försäljning, utsågs vår VP of Business Development Bent U. Frandsen till Chief Business Officer (CBO). Bent har en stark historik, och han kommer nu att fokusera på att ytterligare expandera Bolagets försäljningsaktiviteter med hjälp av en mer proaktiv strategi. Målsättningen är att väsentligt öka kundbasen inom servicesegmentet för vår plattform och vaccinutveckling, och därmed nå en betydligt högre intäktsnivå. Parallellt har vi rekryterat viktig teknisk personal samt uppdaterat våra instrument för att ytterligare utöka kapaciteten inom vårt servicesegment. Med Bent som huvudansvarig för försäljning, marknadsföring och affärsutveckling är jag övertygad om en mycket positiv utveckling framöver.

IBT:s virala antigenprodukter till forskningsprojekt

I september meddelade vi om en utökning av avtalet med vår amerikanska partner Integrated BioTherapeutics. Den innebär att flera av Expres²ions egna proteiner inkluderas i avtalet, och de är nu kommersiellt tillgängliga via IBT. Detta påskyndar den övergripande implementeringen av avtalet samt att de förväntade årliga intäkterna om 1 MSEK uppnås. Samtidigt öppnar det upp för nya potentiella möjligheter och samarbeten.

Externa projekt

Under kvartalet meddelade vi om stora framsteg inom vårt samarbete med Oxfords universitet. I augusti publicerades en vetenskaplig artikel om produktionen av vaccinkandidaten RH5.1 mot malaria i blodfas med hjälp av vår Expres²-plattform i Natures partner-tidskriften npj Vaccines. Den understryker ytterligare fördelarna med att använda Expres²-plattformen från forskning och utveckling till GMP-klassad tillverkning av substanser, som används i kliniska studier med nya vacciner.

I oktober, efter periodens slut, kunde vi meddela om ytterligare positiva nyheter. Den viktigaste var det framgångsrika färdigställandet av resultaten från fas I/IIa-studien med RH5.1-vaccinet vid ASTMH-konferensen i New Orleans. RH5.1 bedöms vara säkert, immunogent och inverkar signifikant på parasittillväxten, till följd av en kontrollerad infektion. Med andra ord demonstrerades vaccinet att vara effektivt och säkert, och eftersom resultaten dessutom visar att det finns potential att få ett ännu bättre skydd, är detta en lovande kandidat för vidare utveckling och kommersialisering.

I oktober var vi även medförfattare till en artikel i Nature Communications om en annan vaccinkandidat mot malaria från forskargruppen i Oxford med namnet Pfs48/45, som är ett transmissionsblockerande malariavaccin. Denna publicering befäster ytterligare vår position inom malariavaccinområdet, som erhåller omfattande stöd från aktörer som Bill & Melinda Gates Foundation. Detta projekt samt våra andra samarbetsavtal och projekt inom området gör att vi nu befinner oss i en utmärkt position för att bli en viktig del av en hållbar lösning inom bekämpningen av malaria, som utgör ett medicinskt hot för cirka 3,2 miljarder människor.

Vårt joint venture-bolag AdaptVac

I september erhöll vårt joint venture-bolag AdaptVac ApS, som vi driver tillsammans med NextGen, besked om kommande godkännande i USA av en regional patentansökan för AV001, en ny vaccinbehandling mot HER2-positiv bröstcancer. Det var en viktig milstolpe för bolaget, dels som en konsolidering av ägandeskapet av HER2-projektet men även som ett bevis för den generella patentbarheten hos VLP-teknologiplattformen. Utöver att öka värdet på bröstcancerprojektet AV001 samt stärka AdaptVacs ställning i förhandlingar med potentiella utvecklingspartners tillför det ytterligare trovärdighet till plattformen och kommande projekt i AdaptVacs projektportfölj.

Sammanfattningsvis har Expres²ion fortsatt att visa upp en positiv utveckling under det tredje kvartalet 2018. Vi uppskattar det starka stödet från våra partners och aktieägare, och ser fram emot att fortsätta våra satsningar inom befintliga projekt och samarbeten samt att kunna dra nytta av nya möjligheter i framtiden.

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 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 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 250 olika proteiner och använts av eller för nästan hundra olika kunder och samarbetspartners, exempelvis Hoffman La-Roche och Novartis Pharma.

Expres²-plattformen

Bolagets kärnverksamhet 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 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

Expres²ions affärsmodell är uppbyggd på ett sätt som gör, att Bolaget dels kan marknadsföra licenser till Expres²-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 Expres²-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 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. Bolagets övergripande målsättning för Expres²-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. Expres²ion 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 Expres²ions plattform.

Marknadspotentialen för Expres²ion är enligt styrelsen svårbedömd, men mycket stor. Exempelvis hade bekämpningen av malaria år 2017 ett globalt ekonomiskt värde om cirka 3,1 miljarder USD¹. Den samlade globala marknaden för vacciner är växande och uppskattas att nå ett totalt värde om cirka 50 miljarder USD under 2023² från att i dagsläget vara värderad till runt 36 miljarder USD.

¹ WHO World Malaria report 2018

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

The joint venture company: AdaptVac

Utöver de affärer som ExpreS²ion 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 ExpreS²ions 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 immunterapier. Med AdaptVac träder ExpreS²ion 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

ExpreS²ion Biotech Holding AB har ett helägt dotterbolag, ExpreS²ion Biotechnologies ApS, Danmark. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå ExpreS²ion Biotech Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Dotterbolaget ExpreS²ion 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 tredje kvartalet 2018

Omsättning

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet 2018 uppgick till 2 173 (2 048) KSEK. Intäkterna kommer huvudsakligen från utveckling och produktion av proteiner för kunder. Intäkterna har stigit markant jämfört med de senaste två kvartalen, och intäkterna enbart under Q3 2018 är cirka 6 % högre jämfört med samma period under förra året. Ett antal nya försäljningsaktiviteter har dessutom initierats under denna period med förväntad påverkan för intäkterna från Q4 2018 och framåt. Intäkterna för de första nio månaderna är dock fortsatt något lägre jämfört med samma period under 2017 på grund av exceptionellt höga intäkter under Q1 i 2017, vilka inkluderade en betydande arbetsmängd kopplad till ett specifikt större kundprojekt.

Resultat

Koncernens resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2018 uppgick till - 4 698 (- 2 955) KSEK. Förstärkningen av Bolagets försäljningsaktiviteter sedan 2016 har haft en positiv inverkan på Bolagets intäkter, men nettoresultatet reflekterar även ökade kostnader till följd av en mer omfattande verksamhet än tidigare samt ökade kostnader för att förstärka intäkterna samt utveckling av kärnplattformen.

Kassa och bank

Per den 30 september 2018 uppgick ExpreS²ions kassa och bank till 9 758 (3 972) KSEK, vilket främst är ett resultat av nyemissionen som genomfördes i mars 2018.

Ägarförteckning

Nedanstående tabell redovisar aktieägare med över 5 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB per den 30 september 2018.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS ² ion Holding ApS ¹	1 744 370	14,53%
AR Consult ApS ²	1 328 376	11,07%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 001 522	8,34 %
Ericsson, Anders	699 411	5,83%
Summering ägare över 5 %	4 773 679	39,77%
Övriga ägare (under 5 %)	7 228 336	60,23%
Summa 2018-09-30	12 002 015	100,00%

- ¹Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 32,22 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. COO Charlotte Dyring äger 39,23 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 28,55 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS.
- ²Styrelseledamot 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 2018 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 9 601 612 stycken. Per den 30 september 2018 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 12 002 015 stycken. Genomsnittligt antal aktier för tredje kvartalet 2018 uppgick därmed till 12 002 015 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 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

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, 2018	2019-02-28
Årsstämma, 2019	2019-05-23

Certified Adviser

Sedermera 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 22 november 2018
ExpreS²ion Biotech Holding AB
c/o Mazars SET, Terminalgatan 1, 252 24 Helsingborg, Sverige

Styrelsen och verkställande direktören

Finansiell översikt

Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	2 173	2 048	7 433	7 972	9 795
Råvaror och förnödenheter	- 841	- 486	- 2 370	- 1 617	- 2 193
Bruttoresultat	1 332	1 562	5 063	6 355	7 602
Övriga externa kostnader	- 1 340	- 1 850	- 5 353	- 4 839	- 5 928
Personalkostnader	- 3 120	- 2 272	- 9 093	- 7 030	- 10 319
Resultat i gemensamt styrda företag	- 1 039	- 32	- 1 039	- 32	- 509
Rörelseresultat före avskrivningar	- 4 167	- 2 592	- 10 422	- 5 546	- 9 154
Avskrivningar	- 672	- 573	- 1 933	- 1 700	- 2 281
Rörelseresultat	- 4 839	- 3 165	- 12 355	- 7 246	- 11 435
Övriga finansiella intäkter	0	0	0	0	146
Övriga finansiella kostnader	- 358	- 146	- 394	- 380	- 461
Resultat från finansiella poster	- 358	- 146	- 394	- 380	- 315
Resultat före skatt	- 5 197	- 3 311	- 12 749	- 7 626	- 11 750
Skatt	499	356	1 512	926	1 915
Periodens resultat	- 4 698	- 2 955	- 11 237	- 6 700	- 9 835

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	7 439	8 370	8 241
Goodwill	1 536	1 983	1 900
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 975	10 353	10 141
Övriga materiella anläggningstillgångar	864	607	632
Summa materiella anläggningstillgångar	864	607	632
Andelar i gemensamt styrda företag	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	557	398	408
Finansiella anläggningstillgångar	557	398	408
Summa anläggningstillgångar	10 396	11 358	11 181
Kundfordringar	265	378	1 086
Skattefordringar	2 819	31	1 478
Övriga fordringar	1 444	2 263	1 331
Fordringar hos gemensamt styrt företag	0	2 427	315
Förutbetalda kostnader	263	41	336
Summa fordringar	4 791	5 140	4 546
Kassa och bank	9 758	3 972	1 508
Summa omsättningstillgångar	14 549	9 112	6 054
SUMMA TILLGÅNGAR	24 945	20 470	17 235
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	1 334	1 067	1 067
Övrigt tillskjutet kapital	41 806	23 737	23 815
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-29 313	-15 066	-18 145
Summa eget kapital	13 827	9 738	6 737
Uppskjutna skatteskulder	1 637	2 291	1 813
Summa avsättningar	1 637	2 291	1 813
Övriga långfristiga skulder	6 283	6 153	6 324
Summa långfristiga skulder	6 283	6 153	6 324
Skulder till kreditinstitut	667	44	75
Leverantörsskulder	851	702	470
Övriga skulder	1 680	1 542	1 816
Summa kortfristiga skulder	3 198	2 288	2 361
Summa skulder	11 118	10 732	10 498
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 945	20 470	17 235

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Rörelseresultat	- 4 839	- 3 165	- 12 355	- 7 246	- 11 435
Justeringar för avskrivningar	672	573	1 933	1 700	2 281
Erhållen ränta	0	39	0	39	91
Erlagd ränta	- 237	- 120	- 491	- 363	- 581
Betald bolagsskatt	- 3	- 1	- 7	- 23	1 262
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 4 407	- 2 674	- 10 920	- 5 893	- 8 382
Ökning / minskning kortfristiga fordringar	1 044	1 646	436	1 275	1 446
Ökning / minskning kortfristiga skulder	991	34	794	- 1 372	- 1 672
Kassaflöde från rörelseverksamheten	- 2 372	- 994	- 9 690	- 5 990	- 8 608
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 4	- 129	- 537	- 129	- 206
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 4	- 129	- 537	- 129	- 206
Leasingavtal	- 48	119	379	330	380
Betalning för optioner	0	0	58	58	79
Nyemission	0	3 928	19 203	3 928	3 928
Kostnader hänförliga till nyemission	0	- 402	- 1 003	- 402	- 402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 48	3 645	18 637	3 856	3 985
Periodens kassaflöde	- 2 424	2 522	8 410	- 2 263	- 4 829
Likvida medel vid periodens början	12 219	1 451	1 508	6 236	6 258
Kursdifferens likvida medel	- 37	- 1	- 160	- 1	79
Likvida medel vid periodens slut	9 758	3 972	9 758	3 972	1 508

Förändring av eget kapital i sammandrag – koncern

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	18 446	9 232	6 737	12 880	12 880
Nyemissioner	0	3 928	19 203	3 928	3 928
Betalning för optioner	0	0	58	0	79
Emissionskostnad	0	- 402	- 1 003	- 402	- 402
Periodens resultat	- 4 698	- 2 955	- 11 237	- 6 700	- 9 835
Omräkningsdifferens	79	- 65	69	32	87
Eget kapital vid periodens utgång	13 827	9 738	13 827	9 738	6 737

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	0	116	89	116	305
Övriga externa kostnader	-184	-721	-1 572	-1 287	-1 859
Personalkostnader	-103	-13	-330	-130	-234
Rörelseresultat före avskrivningar	-287	-618	-1 813	-1 301	-1 788
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-287	-618	-1 813	-1 301	-1 788
Övriga finansiella intäkter	178	25	408	26	83
Övriga finansiella kostnader	0	0	0	-1	-5
Resultat från finansiella poster	178	25	408	25	78
Resultat före skatt	-109	-593	-1 405	-1 276	-1 710
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-109	-593	-1 405	-1 276	-1 710

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Depositioner	50	50	50
Andelar i koncernföretag	17 496	17 496	17 496
Fordringar koncernföretag	15 881	4 656	4 099
Summa finansiella anläggningstillgångar	33 427	22 202	21 645
Summa anläggningstillgångar	33 427	22 202	21 645
Skattefordringar	26	40	15
Övriga fordringar	58	154	202
Förutbetalda kostnader	71	0	71
Summa fordringar	155	194	288
Kassa och bank	5 720	212	214
Summa omsättningstillgångar	5 875	406	502
SUMMA TILLGÅNGAR	39 302	22 608	22 147
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	1 334	1 067	1 067
Överkursfond	40 636	23 735	22 645
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	- 3 115	- 2 445	- 1 710
Summa eget kapital	38 855	22 357	22 002
Övriga skulder	447	251	145
Summa kortfristiga skulder	447	251	145
Summa skulder	447	251	145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 302	22 608	22 147

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Rörelseresultat	- 287	- 618	- 1 813	- 1 301	- 1 788
Erhållen ränta	0	19	0	26	0
Erlagd ränta	- 2	- 14	- 4	- 29	- 5
Betald skatt	- 3	- 1	- 7	- 23	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 292	- 614	- 1 824	- 1 327	- 1 790
Ökning / minskning kortfristiga fordringar	- 41	43	141	- 15	- 134
Ökning / minskning kortfristiga skulder	118	17	301	- 200	- 308
Kassaflöde från rörelseverksamheten	- 215	- 554	- 1 382	- 1 542	- 2 232
Ökning lån koncernföretag	298	- 3 294	- 11 370	- 4 584	- 3 971
Kassaflöde från investeringsverksamheten	298	- 3 294	- 11 370	- 4 584	- 3 971
Nyemission	0	3 928	19 203	3 928	3 928
Betalning för optioner	0	0	58	0	79
Kostnader hänförliga till nyemission	0	- 402	- 1 003	- 402	- 402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	3 526	18 258	3 526	3 605
Periodens kassaflöde	83	- 322	5 506	- 2 600	- 2 598
Likvida medel vid periodens början	5 637	534	214	2 812	2 812
Likvida medel vid periodens slut	5 720	212	5 720	212	214

Förändring av eget kapital i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	38 964	19 424	22 002	20 107	20 107
Nyemissioner	0	3 928	19 203	3 928	3 928
Betalning för optioner	0		58	0	79
Emissionskostnad	0	- 402	- 1 003	- 402	- 402
Periodens resultat	- 109	- 593	- 1 405	- 1 276	- 1 710
Eget kapital vid periodens utgång	38 855	22 357	38 855	22 357	22 002



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Agern Allé 1, DK-2970 Hørsholm, Danmark
www.expres2ionbio.com