



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Halvårsrapport

2016

ExpreS²ion Biotech Holding AB

559033-3729



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

Sammanfattning av halvårsrapport

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 den 3 november 2015. Koncernförhållandet uppstod därefter 2016-05-02. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen och moderbolaget uppvisas.

Första halvåret (2016-05-02 till 2016-06-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 818 KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 951 KSEK.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,41 SEK.
- Soliditeten** uppgick till 64 %.

*Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 4 284 409, som är genomsnittligt antal aktier i perioden. Notera att ExpreS²ion Biotech Holding AB under perioden genomfört en nyemission genom vilken 3 050 000 aktier nyemitterats. Denna nyemission har registrerats hos Bolagsverket efter periodens utgång och det totala antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB uppgår efter registreringen till 8 728 739 aktier.

**Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2016

- Den 24 maj hölls extra bolagsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB. Kommuniké innehållande sammanfattning av de beslut som fattades finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.expres2ionbio.com.
- Den 26 maj meddelades att ExpreS²ion Biotech Holding AB planerade att genomföra en nyemission om cirka 18 MSEK under juni 2016, inför planerad listning på Nasdaq Stockholm First North. Teckningstiden i denna nyemission inleddes den 8 juni.
- Den 21 juni meddelades att Bolagets har erhållit patenträttigheter i USA för det grundläggande S2-vektorsystemet "Improved protein expression system", som täcker in Bolagets ExpreS²-plattform i sin helhet.
- Den 29 juni meddelades teckningsgraden i nyemissionen som löpte mellan 8-22 juni. Emissionen tecknades till cirka 19,2 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 107 procent. Genom nyemissionen tillfördes ExpreS²ion Biotech Holding AB cirka 440 nya aktieägare och cirka 18 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,8 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 27 juli meddelade ExpreS²ion Biotech Holding AB att bolaget uppfyllt kraven för listning för Nasdaq Stockholm First North och erhållit marknadsplatsens formella godkännande. Den 29 juli listades Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm First North.
- Den 28 juli meddelades att den kliniska fas Ia-studie gällande placentalt malariavaccin som Bolaget genomför tillsammans med ett antal samarbetspartners har börjat och att en andra oberoende säkerhetsutvärdering av denna studie genomförts med framgångsrikt resultat.

VD Steen Klysner har ordet

Det har nu blivit dags att summera det andra kvartalet 2016 och jag vill kommentera ett antal viktiga händelser som skett i ExpreS²ion. Perioden har varit särskilt viktig i Bolagets utveckling eftersom vi under juni genomförde en nyemission om cirka 18 MSEK inför listningen på Nasdaq Stockholm First North. Jag vill här tacka alla som var med och tecknade aktier. Jag är mycket glad över det intresse som nyemissionen i ExpreS²ion väckte och att så många valde att teckna aktier i Bolaget. Nyemissionen tecknades till cirka 107 % och tillförde därmed de resurser vi behöver för att kunna expandera marknadsförings-insatserna och vidareutveckla ExpreS²-plattformen för att på så sätt ha möjligheten att göra Bolaget långsiktigt lönsamt. Vi kunde därefter, den 27 juli, meddela att ExpreS²ion blivit godkända av Nasdaq Stockholm First North för listning. Aktien började handlas fredagen den 29 juli. Detta innebär att ExpreS²ion nu har tagit steget från att vara ett litet privatägt företag till att vara ett listat bolag och vi tror att detta är helt rätt väg för Bolaget att gå, dels eftersom det har gett oss tillgång till det publika riskkapital vi behöver för att kunna expandera Bolagets verksamhet och dels eftersom det ökar kännedomen om Bolaget väsentligt.



Parallellt med arbetet med nyemissionen under juni och den efterföljande listningen på Nasdaq Stockholm First North har självklart även arbetet fortlöpt med vår kärnverksamhet – utveckling av komplexa proteiner för vacciner med hjälp av ExpreS²-plattformen, både för kunder och samarbetspartners. Den 21 juni hade vi glädjen att kunna meddela att patentansökan för vårt grundläggande S2-vektorsystem "Improved protein expression system" – som täcker in ExpreS²-plattformen i sin helhet – har godkänts i USA. Att få ExpreS²-plattformen patentskyddad på alla våra huvudsakliga marknader är en viktig del i ExpreS²ions värdeskapande och affärsmodell. Att vi nu har fått patentet godkänt i USA – som är den största marknaden för vaccinteknologi – är självklart ett viktigt och nödvändigt steg för ExpreS²ion.

Den 28 juli kunde vi meddela att en andra oberoende säkerhetsutvärdering är gjord på den kliniska fas I-studie gällande placentalt malariavaccin som vi genomför tillsammans med ett antal samarbetspartners, med framgångsrikt resultat. Det är ett mycket spännande projekt och vi ser med tillförsikt fram emot slutresultaten av fas I-studien. Den framgångsrika säkerhetsutvärderingen är ett kvitto på ExpreS²-plattformens styrka och bekräftar dessutom att plattformen är applicerbar för klinisk användning under så kallad GMP (*Good Manufacturing Practice*) – vilket är ett krav för att plattformen ska få användas för läkemedelsutveckling.

2016 har hittills varit ett bra år för ExpreS²ion, dels tack vare en framgångsrik nyemission och listning, men även tack vare de framsteg vi gjort med ExpreS²-plattformen. Vi har mycket hårt arbete framför oss under resten av året, framförallt gällande den expansion av våra marknadsföringsinsatser som vi avser genomföra för att öka vår kundbas och antalet projekt vi är delaktiga i och därmed kunna öka Bolagets omsättning på både kort och lång sikt. Jag ser fram emot detta eftersom jag är övertygad om att det kommer leda till en mycket god utveckling av Bolaget.

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 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

ExpreS²ion Biotechnologies 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 (se ovan) 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 andra kvartalet 2016

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

Omsättning

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet 2016 uppgick till 818 KSEK.

Resultat

Koncernens resultat efter skatt för det andra kvartalet 2016 uppgick till -1 752 KSEK.

Kassa och bank

Per den 30 juni 2016 uppgick ExpreS²ions kassa och bank till 480 KSEK.

Finansiell utveckling

Bolagets finansiella ställning förbättrades markant under Q2 tack vare det kapital som inbringades genom nyemissionen inför listning på Nasdaq Stockholm First North. Den dagliga verksamheten och det finansiella resultat som genererades av denna påverkades av nyemissionen men nådde förväntade nivåer för perioden.

Som tidigare nämnt uppstod koncernförhållande den 2 maj 2016. Fram tills denna tidpunkt utgjordes verksamheten primärt av ExpreS²ion Biotechnologies ApS, som under de 4 första månaderna 2016 (januari – april) hade en omsättning som uppgick till 1 099 KSEK och ett resultat som uppgick till -3 374 KSEK.

Ägarförteckning

Nedanstående tabell redovisar aktieägare med över 5 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB per den 29 juli 2016, Bolagets första handelsdag på Nasdaq Stockholm First North.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS ² ion Holding ApS ¹	1 660 233	19,02 %
AR Consult ApS ²	1 202 645	13,78 %
Anders Ericsson	566 379	6,49 %
John Andersson Moll	475 542	5,45 %
Övriga (cirka 450 st.)	4 823 940	55,26 %
	8 728 739	100,00 %

- ¹Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. Styrelseledamot och 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.
- 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 kortnamn är EXPRS2 och ISIN-kod är SE0008348262. Per den 1 april 2016 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 500 stycken. Per den 30 juni 2016 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 5 678 739 stycken. Genomsnittligt antal aktier för andra kvartalet 2016 uppgick därmed till 4 285 409 stycken. Den stora skillnaden i antalet aktier vid periodens slut jämfört med genomsnittligt antal är hänförligt att ExpreS²ion Biotech Holding AB vid periodens ingång var nybildat och under perioden bland annat genomförde aktiesplit och nyemissioner. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Notera att ExpreS²ion Biotech Holding AB under Q2 2016 genomfört en nyemission genom vilken 3 050 000 aktier nyemitterats. Denna nyemission har registrerats hos Bolagsverket efter periodens utgång (19 juli 2016) och det totala antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB uppgår efter registreringen till 8 728 739 aktier.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som ExpreS²ions verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, 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

Halvårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för halvårsrapportens upprättande

Expres²ion tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 3, 2016:	2016-11-30
Bokslutskommuniké för 2016:	2017-02-28

Certified Adviser

Sedermåra Fondkommission är utsedd till Expres²ion Biotech Holding AB:s Certified Adviser.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Steen Klysner, VD

Telefon: +45 2062 9908

E-post: sk@expres2ionbio.com

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet.

Hørsholm, den 31 augusti 2016
Expres²ion Biotech Holding AB
Styrelsen och verkställande direktören

Finansiell översikt

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

Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2016-05-02 – 2016-06-30 2 mån.
Nettoomsättning	818
Råvaror och förnödenheter	-231
Bruttoresultat	587
Övriga externa kostnader	-804
Personalkostnader	-1 329
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 546
Avskrivningar	-381
Rörelseresultat	-1 927
Övriga finansiella intäkter	147
Övriga finansiella kostnader	-171
Resultat från finansiella poster	-24
Resultat före skatt	-1 951
Skatt	199
Periodens resultat	-1 752

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2016-06-30
Tillgångar	
Goodwill	2 571
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	9 769
Summa immateriella anläggningstillgångar	12 340
Övriga materiella anläggningstillgångar	52
Summa materiella anläggningstillgångar	52
Depositioner	225
Finansiella anläggningstillgångar	225
Summa anläggningstillgångar	12 617
Kundfordringar	475
Skattefordringar	1 638
Övriga fordringar	15 987
Förutbetalda kostnader	108
Summa fordringar	18 208
Kassa och bank	480
Summa omsättningstillgångar	18 688
SUMMA TILLGÅNGAR	31 305
Eget kapital och skuld	
Aktiekapital	970
Övrigt tillskjutet kapital	23 830
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-4 833
Summa eget kapital	19 967
Övriga långfristiga skulder	5 776
Uppskjuten skatt	2 200
Summa långfristiga skulder	7 976
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 139
Leverantörsskulder	1 001
Övriga skulder	1 222
Summa kortfristiga skulder	3 362
Summa skulder	11 338
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 305

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2016-05-02 – 2016-06-30 2 mån.
Periodens resultat	– 1 927
Justeringar för avskrivningar	381
Fordringar från försäljning	– 132
Övriga fordringar	– 14 661
Leverantörsskulder	24
Övriga rörelsehärledda skulder	372
Kassaflöde från rörelseverksamheten	– 15 943
Erhållen ränta	0
Erlagd ränta	– 43
Betald bolagsskatt	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	– 15 986
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Lånat kapital	– 50
Nyemission	17 995
Kostnader hänförliga till nyemission	– 1 793
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 152
Periodens kassaflöde	166
Likvida medel vid periodens början	317
Kursdifferens likvida medel	– 3
Likvida medel vid periodens slut	480

Förändring av eget kapital i sammandrag – koncern

KSEK	2016-05-02 – 2016-06-30 2 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	– 43
Inlösen aktier	– 50
Nyemissioner	23 100
Icke-registrerat aktiekapital	339
Emissionskostnader	– 1 793
Periodens resultat	– 1 752
Omräkningsdifferens	166
Eget kapital vid periodens utgång	19 967

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2016-01-01 – 2016-06-30 6 mån.
Nettoomsättning	0
Övriga externa kostnader	– 348
Personalkostnader	0
Rörelseresultat före avskrivningar	– 348
Avskrivningar	0
Rörelseresultat	– 348
Övriga finansiella intäkter	110
Övriga finansiella kostnader	– 3
Resultat från finansiella poster	107
Resultat före skatt	– 241
Skatt	0
Periodens resultat	– 241

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Depositioner	0	0
Andelar i koncernföretag	1 042	0
Lån inom koncernen	6 338	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 380	0
Summa anläggningstillgångar	7 380	0
Övriga fordringar	14 125	0
Summa fordringar	14 125	0
Kassa och bank	50	50
Summa omsättningstillgångar	14 175	50
SUMMA TILLGÅNGAR	21 555	50
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	970	50
Överkursfond	20 626	0
Periodens resultat	– 241	0
Summa eget kapital	21 355	50
Övriga skulder	200	0
Summa kortfristiga skulder	200	0
Summa skulder	200	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 555	50

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2016-01-01 – 2016-06-30 6 mån.
Periodens resultat	– 348
Justeringar för avskrivningar	0
Övriga fordringar	– 14 125
Övriga rörelsehärledda skulder	200
Kassaflöde från rörelseverksamheten	– 14 273
Erhållen ränta	0
Erlagd ränta	– 3
Betald skatt	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	– 14 276
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Lån inom koncernen	– 6 250
Nyemissioner	21 748
Kostnader hänförliga till nyemissioner	– 1 222
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 276
Periodens kassaflöde	0
Likvida medel vid periodens början	50
Likvida medel vid periodens slut	50

Förändring av eget kapital i sammandrag – moderbolag

KSEK	2016-01-01 – 2016-06-30 6 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	50
Inlösen aktier	–50
Nyemissioner	23 100
Icke-registrerat aktiekapital	339
Emissionskostnader	– 1 843
Periodens resultat	– 241
Eget kapital vid räkenskapsårets utgång	21 355



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

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