



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Årsredovisning

2017

Expres²ion Biotech Holding AB

559033-3729

Innehållsförteckning

VD Steen Klysner summerar 2017	2
Om Expres2ion Biotech Holding AB	3
Styrelse och VD	5
Förvaltningsberättelse	6
Resultaträkning - koncern	14
Balansräkning - koncern	15
Förändring eget kapital – koncern	16
Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern	17
Resultaträkning – moderbolag	18
Balansräkning – moderbolag	19
Förändring eget kapital – moderbolag	20
Kassaflödesanalys – moderbolag	21
Tilläggsupplysningar	22
Revisionsberättelse.....	31

VD Steen Klysner summerar 2017

Det är med stort nöje som jag ser tillbaka på ett mycket händelserikt och framgångsrikt 2017 för ExpreS²ion.

Under det tredje kvartalet skapade vi ett nytt verksamhetsområde för bolaget genom att med kapitalet från vår framgångsrika nyemission slutföra bildandet av joint venture-bolaget AdaptVac tillsammans med vår partner NextGen Vaccines. AdaptVac är baserat på en synergistisk kombination av NextGens banbrytande virus-like particle (VLP)-plattform och ExpreS²ions kärnplattformsteknologi. Vi har nu strukturen på plats för att kunna utveckla egna, högvärderade projekt, vilket är mycket tillfredställande.



Kort därefter presenterade AdaptVac ett starkt proof of concept i djur (POCA) för det första pipelineprojektet AV001 vid en vetenskaplig konferens i Singapore samt i den erkända vetenskapliga tidskriften "Immuno Oncology". AV001 är ett terapeutiskt bröstcancervaccin som utvecklas med sikte på en marknad värderad till flera miljarder dollar, och AdaptVac kan nu söka ytterligare finansiering samt initiera partneraktiviteter för projektet. Framsteget reflekterades även i ExpreS²ions aktiekurs, vilket utgjorde ett tydligt styrkebesked för den banbrytande potentialen i VLP-plattformen samt vår utvecklingsstrategi för egna projekt. Strategin är fullt replikerbar och kommer att användas för att ta fram flertalet högvärderade terapeutiska och profylaktiska vacciner.

Även vår kärnverksamhet baserad på ExpreS²-plattformen visade styrka under året, och under 2017 mer än dubblerades bolagets omsättning drivet av ökad försäljning och marknadsaktivitet. Vi tecknade under året bland annat två viktiga kommersiella licensavtal för multipla produkter som öppnar upp den viktiga marknaden för diagnostikutveckling, som går hand i hand med utvecklingen av läkemedel och vacciner. Avtalen tecknades med amerikanska IBT gällande kommersiella reagensprodukter samt med Institut Virion\Serion GmbH i Würzburg avseende in vitro-diagnostik. Dessa avtal, samt även vårt nya forskningslicensavtal med University of Pennsylvania, kommer att generera årliga löpande intäkter till bolaget.

En ytterligare viktig nyhet, som tar oss närmare att kunna erbjuda en komplett plattform inom tidig klinisk utveckling, var tecknandet av ett samarbetsavtal med vår nederländska partner IntraVacc. IntraVacc har över 100 års erfarenhet inom vaccikutveckling, inklusive certifierad produktion av material för kliniska studier. Vi tecknade även ett avtal inom utveckling av ett Ebola-antiserum med franska Abivax, producerade två malariavacciner med ExpreS²-plattformen som nu genomgår kliniska fas I/IIa-studier, samt presenterade ett patentsamarbete inom ytterligare malariavacciner med Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research i Australien. Dessutom erhöles ett patent för vår kärnplattform i Indien som utgör en värdefull och växande marknad.

Den höga aktivitetsnivån under året, och de betydande möjligheter inom nya verksamhetsområden, som vi nu har tillgång till, förde även med sig kostnader och försenade realiserade intäkter samt en viss frustration då vi inte hade tillräckligt rörelsekapital för att fullt ut kunna utnyttja bolagets potential för ytterligare värdeskapande. Styrelsen tog därför efter årets utgång beslut om en offensiv nyemission om 19,2 MSEK som genomfördes på ett framgångsrikt sätt under Q1 2018.

Sammanfattningsvis har vi under 2017 med råge uppfyllt de övergripande målsättningar vi satte upp inför vår notering, och dessutom har bolaget framgångsrikt ompositionerats till att även vara ett terapeutiskt vaccikutvecklingsbolag med en första högvärderad produkt i portföljen. Vi är mycket glada över att ha uppnått dessa betydande framgångar under så kort tid, och med det nyligen erhållna kapitaltillskottet ser vi nu fram emot att realisera ExpreS²ions fulla potential i våra aktieägares intresse.

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 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 49 miljarder USD under 2022 från att vara värderad till runt 32 miljarder USD i 2016 (Markets and Markets 2017)

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 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. Dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS äger härutöver 50 procent av aktierna i AdaptVac ApS. Detta bolag redovisas som ett gemensamt styrt företag. Utöver ovanstående äger Bolaget inte några andelar i andra företag.

Ägarförteckning

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

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS ² ion Holding ApS ¹	1 744 370	18,17%
AR Consult ApS ²	1 204 626	12,55%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	806 136	8,40%
Ericsson, Anders	559 529	5,83%
Summering ägare över 5 %	4 314 661	44,94%
Övriga ägare (under 5 %)	5 286 951	55,06%
Summa 2017-12-31	9 601 612	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 2017 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 8 728 739 stycken. Per den 31 december 2017 uppgick antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till 9 601 612 stycken. Genomsnittligt antal aktier för 2017 uppgick till 8 973 335 stycken. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Styrelse och VD

Dr Martin Roland Jensen – Styrelseordförande

Dr Martin Roland Jensen (född 1960) har bred erfarenhet av ledarskap inom biotechindustrin och har dessutom själv grundat och varit medgrundare till ett stort antal biotechbolag. Han har även lång erfarenhet av vetenskapligt arbete, främst inom immunologi, cellbiologi och utveckling av cancertvaccin. Dr Jensen har en doktorsexamen inom cell- och molekylärbiologi från Köpenhamns Universitet. Dr Jensen är en av medgrundarna till Bolaget.

Dr Allan Rosetzky – Styrelseledamot

Dr Allan Rosetzky (född 1948) tog examen som Medicine doktor från Köpenhamns Universitet 1973 och arbetade därefter inom den danska sjukvården i flera år. Dr Rosetzky har även haft flera ledande positioner inom läkemedelsutveckling i Rhône-Poulenc-koncernen. Utöver detta har han grundat, utvecklat och drivit det egna företaget KLIFO som arbetade internationellt med kontraktsforskning. Dr Rosetzky är utöver ovan aktiv i Business Angels Copenhagen.

Gitte Pedersen – Styrelseledamot

Gitte Pedersen (född 1963) har en masterexamen inom kemiteknik och en kandidatexamen inom affärsvetenskap. Gitte Pedersen har över 20 års erfarenhet från biotech- och pharmaindustrin. Hon har arbetat på Novo Nordisk inom forskning och utveckling, produktion och marknadsföring och hade även rollen som chef för marknadsföring med globalt ansvar för en stor produktportfölj. Gitte Pedersen har dessutom agerat affärsrådgivare till biotech- och pharmaföretag i både tidiga och senare faser i Nordamerika. Hon har i denna roll även agerat rådgivare åt danska utrikesdepartementet och har säkrat affärer för flera miljarder USD åt bolag inom den danska biotechindustrin. Gitte Pedersen har grundat bolagen Genomic Expression och Legomics.

Jakob Knudsen – Styrelseledamot

Jakob Knudsen (född 1968) är VD för ViroGates A/S, ett internationellt biotechbolag baserat i Danmark. Jakob Knudsen är utbildad jurist från Köpenhamns Universitet och har en MBA-examen från Imperial College i Storbritannien. Efter sin examen år 1994 har Jakob Knudsen byggt upp en bred erfarenhet inom kommersiell verksamhet, omfattande bland annat immaterialrätt, marknadsföring och finansiering. Jakob Knudsen har haft ett antal olika positioner på ALK-Abelló A/S, ett medelstort noterat biotechbolag, där han bland annat var chef för Corporate Business Development-avdelningen. Dessutom har Jakob Knudsen varit CCO och CFO på biotechbolaget Egalet Ltd.

Dr Steen Klysner – Verkställande direktör

Dr Steen Klysner (född 1961) har en masterexamen inom biokemi från Köpenhamns Universitet, en doktorsexamen från Danmarks Tekniske Universitet och en industriforskningsexamen. Vidare har Dr Klysner över 25 års erfarenhet från flera befattningar på både danska och internationella biotech- och pharmaföretag inom forsknings- och utvecklingsledning, senast från ledningen av en affärsenhet inom Merck KGaA i Tyskland. Dr Klysner har även erfarenhet från ett stort antal styrelseuppdrag och stark kompetens inom affärsstrategi och affärsutveckling, bland annat gällande Due Diligence-processer, strategiska samarbeten och allianser. Tack vare sin vetenskapliga erfarenhet har Dr Klysner även god insikt i den tekniska sidan av Bolagets aktiviteter.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

ExpreS²ion Biotechnologies har skapat en plattformsteknologi för att möjliggöra kostnadseffektiv och säker tillverkning av komplexa proteiner, som utgör den aktiva substansen i nya vacciner och som därmed också är en viktig grund inom diagnostik, forskning och utveckling av dessa nya vacciner. Bolaget har sedan starten 2010 arbetat tillsammans med forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag och har med hjälp av sin patenterade ExpreS²-plattform framställt över 200 olika proteiner med en effektivitet och framgångsfaktor som överstiger konkurrerande teknologier.

Bolaget verkar på en marknad som idag värderas till över 30 miljarder USD årligen och som upplever en stark tillväxt. Affärsmodellen innefattar dels att utveckla, framställa och leverera proteiner, men även att generera löpande intäkter genom att utlicensiera ExpreS²-plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsbolag som själva eller i samarbete med bolaget vill utveckla vacciner och andra biologiska läkemedel. Därigenom erhåller bolaget också framtida royalties, licensavgifter och milstolpsbetalningar genom de produkter som utvecklas med ExpreS².

Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm First North den 29 juli 2016.

Koncern

ExpreS²ion Biotech Holding AB är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda danska verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Härutöver äger ExpreS²ion Biotech Holding AB inga aktier i andra bolag. Det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS äger 50 procent av AdaptVac ApS.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2017

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

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2017

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

- Den 31 maj 2017 hölls årsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB. Mer information finns tillgänglig i stämmokommuniké, publicerad på Bolagets hemsida www.expres2ionbio.com.
- Den 21 juni 2017 meddelades att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har etablerat joint venture-företaget AdaptVac ApS ("AdaptVac") tillsammans med NextGen Vaccines ApS ("NextGen"), ett bolag som nyligen grundades 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 joint venture-företaget är att skapa ett bolag i världsklass gällande utveckling av konkurrenskraftiga vacciner och terapeutiska behandlingar för infektionssjukdomar, cancer och immunologiska sjukdomar.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2017

- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 5 juli 2017 att Jenner Institute vid Universitetet i Oxford, som är licenstagare till ExpreS²ion Biotech Holding AB:s helägda dotterbolag ExpreS²ion 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 ExpreS²ions patenterade ExpreS²-plattform.
- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade 17 juli 2017 att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har ingått ett Master Services- och ett Licensavtal med amerikanska Integrated BioTherapeutics, Inc. ("IBT"). Syftet är att ExpreS²ion ska utveckla och leverera produkter till IBT:s produktportfölj med forskningsproteiner. ExpreS²ions styrelse förväntar sig att samarbetet kommer att generera upp till 1,0 MSEK i årliga intäkter för ExpreS²ion.
- Den 28 juli 2017 meddelar ExpreS²ion 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 ExpreS²ions kärnverksamhet genom ytterligare aktiviteter inom tjänster, produkter och patent hänförliga till ExpreS²ions tillgång till VLP-teknologi genom AdaptVac ApS.
- Den 7 augusti 2017 offentliggjorde ExpreS²ion Biotech Holding AB memorandum inför företrädesemissionen.
- Den 10 augusti 2017 inleddes teckningstiden i ExpreS²ion Biotech Holding AB:s företrädesemission.
- Den 30 augusti 2017 meddelade ExpreS²ion 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 ExpreS²ion tillförs cirka 3,9 MSEK före emissionskostnader.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2017

- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 2 oktober 2017 att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion 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.
- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 18 oktober 2017 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.

- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 8 november 2017 att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS ingått avtal med University of Pennsylvania i USA om ett Research License Agreement om att kunna bedriva forskning med Bolagets ExpreS²-plattform.
- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 28 november 2017 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.
- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 4 december 2017 att Bolaget ingått två samarbetsavtal med tyska Institut Virion\Serion GmbH ("Virion"). Virion får genom avtalet möjlighet att utvärdera ett antal nya produktkandidater för in vitro-diagnostik, såväl som kommersiella rättigheter att marknadsföra, sälja och distribuera proteinantigener producerade med ExpreS²-plattformen. Styrelsen förväntar sig att avtalen, när de är fullt implementerade, kommer att generera årliga intäkter om över 250 000 Euro för ExpreS²ion.
- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 11 december 2017 att Bolaget och nederländska Institute for Translational Vaccinology ("Intravacc") undertecknat ett samarbetsavtal. Avtalet stärker ExpreS²ions möjligheter att tillhandahålla tjänster för kunder och partners över hela värdekedjan i vaccinutveckling och expanderar affärsmöjligheterna för båda parterna. I enlighet med avtalet kommer Intravacc att utgöra ExpreS²ions föredragna GMP (Good Manufacturing Practice)-partner.
- ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 28 december 2017 att Bolagets patentansökan "Improved Protein Expression System", som täcker hela ExpreS²-plattformen, har godkänts i Indien och kommer att gälla med utgångsdatum 12 juni 2029.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 16 januari 2018 meddelade ExpreS²ion 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 ExpreS²ion totalt cirka 19,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från företrädesemissionen är planerad att finansiera ExpreS²ions 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 2018 hölls extra bolagsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB, vilken beslutade enligt styrelsens förslag.

Förväntad framtida utveckling

Styrelsen är nöjd med utvecklingen av Bolaget och dess affärer under 2017 och förväntar sig att denna positiva utveckling kommer att fortsätta under 2018 och framåt.

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i ExpreS²ion Biotech Holding AB och dess dotterbolag ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i årsredovisningen tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Kort historik

ExpreS²ion Biotech Holding AB bildades 2015 och det verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS bildades 2010. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera vilket påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras, vilket kan leda till att Bolagets intäkter påverkas negativt eller uteblir.

Inga lanserade läkemedel

En central del i Bolagets intäktmodell är milstolpsbetalningar och royalties från godkända läkemedel som utvecklats med hjälp av ExpreS²-plattformen. Det verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS bolagiserades år 2010 och dess plattformsteknologi har hittills inte, varken enskilt eller via partners, renderat i några läkemedel som har nått marknadsgodkännande. Bolaget har bedrivit begränsad försäljning och genererat intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att framtida väsentliga intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

ExpreS²ion Biotechnologies utveckling av plattformsteknologi för läkemedel och diagnostik innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att mer omfattande kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att ExpreS²ion Biotechnologies i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Leverantörer/tillverkare

ExpreS²ion Biotechnologies har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas, vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i de planerade studierna inte blir tillfredsställande och det finns risk för att de läkemedelskandidater som utvecklas med Bolagets plattformsteknologi av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte de läkemedelskandidater som utvecklas med Bolagets plattformsteknologi är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall Bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, finns risk att Bolagets förmåga att generera intäkter kan komma att hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande samarbeten gällande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att

uppfylla myndighetskrav. Det finns risk för att Bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall detta skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

ExpreS²ion Biotechnologies nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Obehörig spridning av information

Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget, vilket kan leda till att Bolagets intäkter påverkas negativt eller uteblir.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden.

Kunder

ExpreS²ion Biotechnologies rörelseintäkter har hittills genererats från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. Det finns risk att en förlust av en större kund på kort sikt skulle kunna påverka Bolagets omsättning negativt.

Bidragsfinansiering

En del i ExpreS²ion Biotechnologies intäktsmodell är bidragsfinansiering, där Bolaget erhåller andelar av olika typer av forskningsbidrag och anslag för läkemedelsutveckling i samarbete med kunder. Det finns risk att dessa bidrag av olika anledningar, som kan ligga utanför Bolagets kontroll, uteblir. Detta kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat negativt.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Det finns risk att ExpreS²ion Biotechnologies framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

ExpreS²ion Biotechnologies är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

ExpreS²ion Biotechnologies planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Produktansvar

Beaktat att ExpreS²ion Biotechnologies är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att ExpreS²ion Biotechnologies kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om ExpreS²ion Biotechnologies skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka ExpreS²ion Biotechnologies negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Patent och immateriella rättigheter

ExpreS²ion Biotechnologies har patentansökt metoden och processen för ExpreS²-plattformen. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget och AdaptVac inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns också risk att Bolagets eller AdaptVacs eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns inte heller någon garanti att beviljade patent ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

Utvecklingskostnader

ExpreS²ion Biotechnologies kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Prissättning

I ExpreS²ion Biotechnologies intäktsmodell ingår milstolpsbetalningar och royalties från godkända läkemedel som utvecklats med hjälp av Bolagets plattformsteknologi. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk att detta negativt kan komma att påverka Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom Bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för Bolaget. Det finns risk för att prissättning av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar.

Aktien

Aktieförsäljning från nuvarande huvudägare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i Bolaget. Således finns det risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med ExpreS²ion Biotechnologies underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika marknadsplatser. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Marknadsplatsen har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. De regler bolag på First North ska följa är mindre omfattande än de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Utdelning

ExpreS²ion Biotechnologies har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en inledande expansionsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

Koncernen

Flerårsöversikt (KSEK)	2017	2016
Nettoomsättning	9 795	4 652
Resultat efter finansiella poster	- 11 750	-9 412
Balansomslutning	17 235	24 615
Soliditet (%)	39,1%	52,3%
Medeltal anställda	11	10

Moderbolaget

Flerårsöversikt (KSEK)	2017	2016
Nettoomsättning	305	34
Resultat efter finansiella poster	- 1 710	-1 169
Balansomslutning	22 147	20 555
Soliditet (%)	99,3%	97,8%
Medeltal anställda	0	0

Miljö

Företagets ledning känner inte till några ändrade marknadsförutsättningar eller betydande saneringsbehov och inte heller har några tillståndsvillkor överskridits.

Resultatdisposition

(Belopp i kr)

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	22 645 524
Årets förlust	- 1 709 660
	<hr/>
	20 935 864

Styrelsen föreslår att:

Årets förlust avräknas mot överkursfonden och till överkursfonden överföres	20 935 864
	<hr/>

Verksamheten i *Expres²ion Biotech Holding AB*, koncernens moderbolag, inleddes den 2015-11-03. Koncernförhållande uppstod 2016-05-02. Med anledning därav avser jämförande siffror för koncernen perioden 2016-05-02 – 2016-12-31.

Resultaträkning - koncern

KSEK	Not.	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-05-02 - 2016-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	3	9 795	4 652
<i>Summa rörelsens intäkter</i>		<u>9 795</u>	<u>4 652</u>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		- 2 193	- 1 355
Övriga externa kostnader	4	- 5 928	- 4 169
Personalkostnader	5	- 10 319	- 6 801
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		- 2 281	- 1 489
Resultat i gemensamt styrda företag		- 509	0
<i>Summa rörelsens kostnader</i>		<u>- 21 230</u>	<u>- 13 814</u>
Rörelseresultat		- 11 435	- 9 162
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	146	307
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	- 461	- 557
<i>Summa finansiella poster</i>		<u>- 315</u>	<u>- 250</u>
Resultat efter finansiella poster		- 11 750	- 9 412
Skatt på årets resultat	8	1 915	874
Årets resultat		<u>- 9 835</u>	<u>- 8 538</u>

Balansräkning - koncern

KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	9	8 241	9 461
Goodwill	10	1 900	2 403
Summa immateriella anläggningstillgångar		10 141	11 864
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	632	679
Summa materiella anläggningstillgångar		632	679
Andelar i gemensamt styrda företag	12	0	0
Andra långfristiga fordringar	13	408	279
Finansiella anläggningstillgångar		408	279
Summa anläggningstillgångar		11 181	12 822
Kundfordringar		1 086	1 894
Aktuella skattefordringar		1 478	1 300
Övriga fordringar		1 331	2 112
Fordringar hos gemensamt styrt företag		315	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	336	229
		4 546	5 535
Kassa och bank		1 508	6 258
Summa omsättningstillgångar		6 054	11 793
SUMMA TILLGÅNGAR		17 235	24 615
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		1 067	970
Övrigt tillskjutet kapital		23 815	20 307
Annat eget kapital inkl. årets resultat		- 18 145	- 8 397
Summa eget kapital	15	6 737	12 880
Uppskjutna skatteskulder	16	1 813	2 278
Summa avsättningar		1 813	2 278
Övriga skulder		6 324	5 872
Summa långfristiga skulder	17	6 324	5 872
Skulder till kreditinstitut		75	0
Leverantörsskulder		470	799
Övriga skulder		1 816	2 786
Summa kortfristiga skulder		2 361	3 585
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 235	24 615

Förändring eget kapital – koncern

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2016-05-02	50	-50	- 43	- 43
Nyemission	970	22 469		23 439
Emissionskostnader		- 2 112		- 2 112
Inlösen aktier	-50			- 50
Årets omräkningsdifferens			184	184
Årets resultat			- 8 538	- 8 538
Belopp vid årets utgång 2016-12-31	970	20 307	- 8 397	12 880

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	970	20 307	- 8 397	12 880
Nyemission	97	3 831		3 928
Emissionskostnader		- 402		- 402
Betalning för optioner		79		79
Årets omräkningsdifferens			87	87
Årets resultat			- 9 835	- 9 835
Belopp vid årets utgång 2017-12-31	1 067	23 815	- 18 145	6 737

Antal aktier uppgår till 9 601 612 stycken (8 728 739), med ett kvotvärde om 0,1111 SEK/aktie.

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	Not	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-05-02 – 2016-12-31
Rörelseresultat		- 11 435	- 9 165
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18		
Avskrivningar		2 281	1 489
Erhållen ränta		91	0
Betald ränta		- 581	- 489
Betald skatt		1 262	1 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		- 8 382	- 7 145
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		1 446	- 2 116
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		- 1 672	2 240
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 8 608	- 7 021
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		- 206	- 720
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 206	- 720
Återbetalning av lån		0	- 1 179
Leasingavtal		380	0
Betalning för optioner/inlösen andelar		79	- 50
Nyemission		3 928	17 995
Kostnader hänförliga till nyemission		- 402	- 2 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 985	14 654
Årets kassaflöde		- 4 829	6 913
Likvida medel vid årets början		6 258	317
Kursdifferens i likvida medel		79	- 972
Likvida medel vid årets slut		1 508	6 258

Resultaträkning – moderbolag

KSEK	Not.	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-05-02 - 2016-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	3	305	34
<i>Summa rörelsens intäkter</i>		<u>305</u>	<u>34</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	- 1 859	- 1 290
Personalkostnader	5	- 234	- 39
<i>Summa rörelsens kostnader</i>		<u>- 2 093</u>	<u>1 329</u>
Rörelseresultat		- 1 788	- 1 295
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	83	349
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	- 5	- 223
<i>Summa finansiella poster</i>		<u>78</u>	<u>126</u>
Resultat efter finansiella poster		- 1 710	- 1 169
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		<u>- 1 710</u>	<u>- 1 169</u>

Balansräkning – moderbolag

KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	17 496	17 496
Fordringar hos koncernföretag		4 099	45
Andra långfristiga fordringar	13	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		21 645	17 591
Summa anläggningstillgångar		21 645	17 591
Skattefordringar		15	15
Övriga fordringar		202	66
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	71	71
Summa kortfristiga fordringar		288	152
Kassa och bank		214	2 812
Summa omsättningstillgångar		502	2 964
SUMMA TILLGÅNGAR		22 147	20 555
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		1 067	970
Överkursfond		22 645	20 306
Årets resultat		- 1 710	- 1 169
Summa eget kapital		22 002	20 107
Övriga skulder		145	448
Summa kortfristiga skulder		145	448
Summa skulder		145	448
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 147	20 555

Förändring eget kapital – moderbolag

KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2015-11-03	50	0	0	50
Inlösen aktier	- 50			- 50
Nyemission	970	22 469		23 439
Emissionskostnader		- 2 163		- 2 163
Årets resultat			- 1 169	- 1 169
Belopp vid årets utgång 2016-12-31	970	20 306	0	20 107

KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	970	20 306	- 1 169	20 107
Resultatdisposition enligt årsstämma:		- 1 169	1 169	0
Betalning för optioner		79		79
Nyemission	97	3 831		3 928
Emissionskostnader		- 402		- 402
Årets resultat			- 1 710	- 1 710
Belopp vid årets utgång 2017-12-31	1 067	22 645	- 1 710	22 002

Antal aktier uppgår till 9 601 612 (8 728 739), med ett kvotvärde om 0,1111 SEK/aktie.

Kassaflödesanalys – moderbolag

KSEK	Not	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-05-02 – 2016-12-31
Rörelseresultat		- 1 788	- 1 295
Betald ränta		- 5	- 199
Betald skatt		3	- 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		- 1 790	- 1 508
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		- 134	- 187
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		- 308	441
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 2 232	- 1 254
Investeringar i dotterbolag		0	- 4 000
Lån inom koncernen		- 3 971	- 12 192
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 3 971	- 16 192
Nyemission		3 928	21 849
Kostnader hänförliga till nyemission		- 402	- 1 541
Betalning för optioner/inlösen andelar		79	- 50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 605	20 258
Årets kassaflöde		- 2 598	2 812
Likvida medel vid årets början		2 812	0
Likvida medel vid årets slut		214	2 812

Tilläggsupplysningar

Not 1

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Redovisningsvaluta

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i tkr om inget annat anges.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver delas upp i eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Uppskjuten skatt hänförlig till årets bokslutsdispositioner ingår i årets resultat. Den uppskjutna skatteskulden har redovisats som avsättning, medan resterande del tillförts koncernens eget kapital. Uppskjuten skatt i obeskattade reserver har beräknats till 22%.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Detta värde skrivs av koncernmässigt under en period uppgående till 5 år. Avskrivningstakten baseras på förvärvens långsiktiga strategiska betydelse för koncernen.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Den andel av tillgångar och skulder, inkl. goodwill som tillhör innehav utan bestämmande inflytande har värderats med utgångspunkt från koncernens anskaffningsvärde vid rörelseförvärvet. Vid förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehav utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i koncernens resultaträkning. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen.

Andelar i koncernföretag

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag initialt till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Emissionslikvider och aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet. Skulle det verkliga värdet vara lägre än det redovisade värdet skrivs andelarna ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utförda tjänsteuppdrag till fast pris vinstavräknas i takt med att arbetet utförs. Det innebär att intäkterna redovisas med utgångspunkt från färdigställandegraden. Färdigställandegraden beräknas som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete i relation till beräknade totala uppdragsutgifter för att fullgöra uppdraget. För uppdrag där utfallet inte kan beräknas på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt som motsvarar nedlagda kostnader. Befarade förluster kostnadsförs så snart de är kända. Tjänsteuppdrag på löpande räkning intäktsredovisas i takt med att arbetet utförs.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	5-13 år
Goodwill	5 år
Inventarier	5 år

Goodwill skrivs av på 5 år baserat på bedömningen att det förvärv som tillgången är hänförlig till kommer att generera fördelar under minst denna tid.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminkurs.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen vilken för närvarande är 22%.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Not 2

Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kommer sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värdering av goodwill och koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter.

Varje år prövas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 3

Nettoomsättning per geografisk marknad

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Norden	435	237	305	34
Övriga länder	9 360	4 415	0	0
Summa	9 795	4 652	305	34

Not 4

Ersättning till revisorer

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Arvoden och kostnadsersättningar				
<u>Mazars SET Revisionsbyrå AB</u>				
Revisionsuppdraget	97	160	97	160
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	10	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	10	0
Övriga tjänster	10	198	10	198
	117	358	117	358
<u>Annan revisionsbyrå</u>				
Revisionsuppdraget	128	83	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	4	0	0
Övriga tjänster	318	566	0	0
	446	653	0	0
Summa	563	1 011	117	358

Not 5**Medelantalet anställda samt löner och andra ersättningar**

	2017		2016	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Medelantalet anställda				
Moderbolaget				
Sverige	0	0	0	0
Dotterföretag				
Danmark	10	6	10	6
Totalt dotterföretag	10	6	10	6
Koncernen totalt	10	6	10	6

	2017		2016	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Företagsledningen				
Styrelsen	1	3	1	2
VD och övriga företagsledningen	0	1	0	1

KSEK	2017		2016	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Personalkostnader				
Moderbolaget				
Styrelse och VD	174	0	39	0
Övriga anställda	0	0	0	0
Dotterföretag	10 426	108	6 511	88
Koncernen totalt	10 600	108	6 550	88

Till styrelse och VD har utbetalats tantiem med 1 689 KSEK. VD har en uppsägningstid på 6 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från företagets sida gäller en uppsägningstid om 9 månader.

Not 6**Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

KSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter koncernföretag	0	0	83	332
Ränteintäkter övriga	146	307	0	17
Summa	146	307	83	349

Not 7**Räntekostnader och liknande resultatposter**

KSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
Räntekostnader koncernföretag	0	0	0	0
Räntekostnader övriga	461	557	5	223
Summa	461	557	5	223

Not 8**Skatt på årets resultat**

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Aktuell skatt	1 383	874	0	0
Uppskjuten skatt	532	0	0	0
Summa	1 915	874	0	0

Teoretisk skatt

Redovisat resultat före skatt	-11 750	-9 412	-1 710	-1 169
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	2 585	2 071	376	257

Avstämning av redovisad skatt

Effekt av utländsk skattesats	-	-	-	-
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-112	-4	-	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Effekt av avskrivning koncernmässig goodwill	-123	-81	-	-
Effekt av avdragsgilla emissionskostnader direkt mot eget kapital	88	476	88	476
Effekt av ej värderade underskottsavdrag	-736	-1 588	-464	-733
Effekt från tidigare år	213	-	-	-
Summa	1 915	874	0	0

Not 9**Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter**

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Ingående anskaffningsvärde	10 423	0	0	0
Rörelseförvärv	0	10 000	0	0
Årets omräkningsdifferens	291	423	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 714	10 423	0	0

Ingående avskrivningar	-962	0	0	0
Årets avskrivningar	-1 453	-962	0	0
Årets omräkningsdifferens	-58	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 473	-962	0	0

Redovisat värde	8 241	9 461	0	0
------------------------	--------------	--------------	----------	----------

Not 10**Goodwill**

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Ingående anskaffningsvärde	2 771	0	0	0
Rörelseförvärv	0	2 659	0	0
Årets omräkningsdifferens	77	112	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 848	2 771	0	0

Ingående avskrivningar	-368	0	0	0
Årets avskrivningar	-558	-368	0	0
Årets omräkningsdifferens	-22	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-948	-368	0	0

Redovisat värde	1 900	2 403	0	0
------------------------	--------------	--------------	----------	----------

Not 11**Maskiner och andra tekniska anläggningar**

KSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	2 096	1 315	0	0
Inköp	244	721	0	0
Försäljningar och utrangeringar	- 38	0	0	0
Årets omräkningsdifferens	58	60	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 360	2 096	0	0
Ingående avskrivningar	- 1 417	- 1 202	0	0
Årets avskrivningar	- 271	- 161	0	0
Försäljningar och utrangeringar	4	0	0	0
Årets omräkningsdifferens	- 44	- 54	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 1 728	- 1 417	0	0
Redovisat värde	632	679	0	0

Not 12**Andelar i koncernföretag / Gemensamt styrda företag****Moderbolaget**

Företag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Redovisat värde	
				2017-12-31	2016-12-31
Expres ² ion Biotechnologies ApS	32 77 04 87	Hørsholm, Danmark	100 %	17 496	17 496
				17 496	17 496

	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	17 496	1 042
Nyemission	0	16 454
Redovisat värde	17 496	17 496

Koncernen

Företag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Redovisat värde	
				2017-12-31	2016-12-31
AdaptVac ApS	38 73 27 30	Hørsholm, Danmark	50 %	0	-
				0	-

	Koncernen	Koncernen
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	-
Nyemission	25	-
Nedskrivning	- 25	-
Redovisat värde	0	-

Not 13**Fordringar**

KSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
Långfristig del, andra långfristiga fordringar	408	279	50	50
Kortfristig del, övriga fordringar	0	0	0	0
Summa	408	279	50	50

Not 14**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Förutbetald försäkring	89	73	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	247	156	71	71
Redovisat värde	336	229	71	71

Not 15**Eget kapital**

Antalet aktier uppgår till 9 601 612 och kvotvärdet är 0,111 kronor per aktie.

Not 16**Uppskjutna skatteskulder**

Uppskjutna skatteskulder avser skatt på fördelade övervärden i samband med förvärv av (apportemission) dotterbolaget. De ackumulerade skattemässiga underskottsavdragen i moderbolaget uppgår till 5,4 MSEK och i det danska dotterbolaget till 12,1 MDKK. Inga av dessa underskottsavdrag har upptagits till något värde i balansräkningen. De löper utan tidsbegränsning.

Not 17**Långfristiga skulder**

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
<i>Förfallotidpunkt, senare än 5 år från balansdagen</i>				
Övriga skulder	6 324	5 872	0	0
Summa	6 324	5 872	0	0

Not 18**Ej kassaflödespåverkande poster**

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Avskrivningar	2 281	1 489	0	0
Summa	2 281	1 489	0	0

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR**Not 19****Eventualförpliktelser**

KSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Åtagande lokalhyra, Hørsholm, Danmark	460	448	0	0
Summa	460	448	0	0

Not 20**Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Den 16 januari 2018 meddelade ExpreS²ion 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 ExpreS²ion totalt cirka 19,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från företrädesemissionen är planerad att finansiera ExpreS²ions 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 2018 hölls extra bolagsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB. Stämmokommuniké finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.expres2ionbio.com).

Den 2 mars 2018 meddelade ExpreS²ion 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 ExpreS²ion tillfördes cirka 19,2 MSEK före emissionskostnader.

Den 20 april 2018 meddelade ExpreS²ion Biotech Holding AB att dotterbolagets amerikanska partner och licenstagare Integrated BioTherapeutics, Inc. ("IBT") har inlett försäljning och marknadsföring av sin första produkt baserad på ExpreS²-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 ExpreS²ion när samarbetet är fullt implementerat.

Not 21

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner med närstående utöver lön och styrelsearvoden.

Not 22

Resultatdisposition

(Belopp i kr)

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämmans förfogande står:	
Överkursfond	22 645 524
Årets förlust	- 1 709 660
	<hr/>
	20 935 864
Styrelsen föreslår att:	
Årets förlust avräknas mot överkursfonden och till överkursfonden överföres	20 935 864
	<hr/>

HELSINGBORG DEN 3 maj 2018

Dr Martin Roland Jensen – Styrelseordförande

Dr Allan Rosetzsky – Styrelseledamot

Gitte Pedersen – Styrelseledamot

Jakob Knudsen – Styrelseledamot

Dr Steen Klysner – Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 3 maj 2018

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ)

Org. nr 559033-3729

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2017. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 6-30 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen ingår i det dokument som benämns Årsredovisning för 2017 men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldig att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och

- koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Helsingborg, 2018-05-03

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

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