



DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017 XVIVO PERFUSION AB (PUBL)

XVIVO Perfusion är ett medicinteknikbolag som utvecklar och marknadsför lösningar och system för att bedöma användbarhet, möjliggöra behandling av organ och bevara organ i god kondition utanför kroppen i väntan på transplantation. Bolagets produkt Perfadex® har idag en marknadsandel på cirka 90 procent vid traditionell kall preservation av lungor inför transplantation. Bolagets produkter XPS™ och STEEN Solution™ för varm perfusion har marknadsgodkännande på alla större marknader och är idag de enda produkter som har erhållit godkännande av FDA för varm perfusion av lungor. XVIVO Perfusion har cirka 30 medarbetare som arbetar på huvudkontoret i Göteborg, kontoret i Lund och på kontoret för Nord- och Sydamerika i Denver, USA. XVIVO-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm och handlas under symbolen XVIVO.

XVIVO
PERFUSION

FORTSATT TILLVÄXT OCH RIKTAD NYEMISSION OM CIRKA 181 MSEK

FÖRSTA KVARTALET (JAN – MAR 2017)

- Segment försäljning utan kapitalvaror ökade under kvartalet med 16 procent och uppgick till 33,6 MSEK (29,1). Ökningen motsvarar 11 procent i lokala valutor. Den totala försäljningen under kvartalet ökade med 12 procent och uppgick till 37,5 MSEK (33,5). Ökningen motsvarar 7 procent i lokala valutor. Under kvartalet påverkades försäljningen positivt av förvärvet av Vivoline med 0,9 MSEK.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 5,0 MSEK (7,3) motsvarande en EBITDA marginal justerat för jämförelsestörande poster om 13 procent. Jämförelsestörande poster relaterade till förvärvet av Vivoline har belastat kvartalet med 1,4 MSEK (2,4), vilket ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,7 MSEK (4,9) motsvarande en EBITDA marginal om 10 procent.
- Rörelseresultatet var 0,0 MSEK (1,8), efter att avskrivningar om 3,7 MSEK (3,1) har belastat kvartalet.
- Nettoresultatet uppgick till 0,0 MSEK (1,1), vilket gav ett resultat per aktie om 0,00 SEK (0,05).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -2,0 MSEK (5,3), främst påverkat av förändring rörelseskulder om -5,9 MSEK (1,8).
- Försäljning av varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™, LS™* samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 42 procent (40) av den totala försäljningen
- 2 XPS™ levererades under kvartalet, varav en XPS™ till Australien och en XPS™ till Nederländerna, vilka båda är nya länder som fick tillgång till XPS™. Vid kvartalets utgång hade 45 kliniker tillgång till XPS™ eller LS™.
- Styrelsen för XVIVO Perfusion beslutade om en nyemission om högst cirka 181 miljoner kronor riktad till institutionella investerare. Nyemissionen fulltecknades av Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden, Norron och Swedbank Robur. Nyemissionen villkorades av godkännande från extra bolagsstämma den 10 april 2017.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Extra bolagsstämma hölls den 10 april 2017 där det beslutades att godkänna styrelsens förslag om nyemission om högst 2 361 408 nya aktier vilken kommer tillföra högst cirka 181 miljoner kronor före emissionskostnader.

MILSTOLPAR PASSERADE UNDER KVARTALET

Australien nytt land med XPS™. I Australien görs cirka 170 lungtransplantationer varje år.

Nederländerna nytt land med XPS™. I Nederländerna görs cirka 100 lungtransplantationer varje år.

Riktad nyemission om 181 MSEK ämnad att snabbare kunna ta XVIVOs hjärttransplantationsprojekt till marknaden.

Utvecklingsteam för hjärttransplantationsprojektet etablerat i Lund.

VD HAR ORDET



Utveckling av XVIVO Perfusion fortskrider i snabb takt. Användningen av produkterna inom lungtransplantation fortsätter öka starkt - tillväxten utan kapitalvaror under första kvartalet var +16 procent - och når vidare till nya marknader. I detta kvartal adderades Australien och Nederländerna till länderna som

har tillgång till XPS™. Under slutet av föregående år förstärktes försäljningsorganisationen i Europa och det är glädjande att denna förstärkning gett resultat redan i början av detta år med en försäljningsökning på 50 procent för engångsprodukter för varm perfusion utanför region Amerika. I USA är studien för den strategiskt viktiga PMA-ansökan inom lunga i sitt slutskede och nu återstår endast inkludering av 6 patienter. Parallellt har uppgraderingar av XPS-systemet, som gör det mer lättanvänt lanserats, vilket bolaget bedömer långsiktigt kommer ge effekt på försäljningen. Slutligen kan konstateras att hela lungtransplantationsaffären utvecklas väl och är lönsam.

Som ett led i den långsiktiga målsättningen att bli global ledare inom perfusion av organ i avsikt att säkerställa tillväxt och lönsamhet även på sikt satsar bolaget på ett utvecklingsarbete inom fyra nya indikationer: hjärttransplantation, levertransplantation, isolerad organterapi och Priming-lösning för hjärtlungmaskiner. Detta arbete framskrider enligt plan och FoU organisationen för att genomföra denna utveckling har förstärkts under kvartalet.

För att snabbast möjligt kunna tillvarata den potential som finns i utvecklingen av de nya indikationerna bedömdes det att tillskott av kapital var nödvändigt. Den främsta anledningen till att genomföra en nyemission var att snabbare kunna ta XVIVOs hjärttransplantationsprojekt till marknaden genom att nå marknadsgodkännande globalt och därmed kunna marknadsföra dessa produkter. Dessutom kommer XVIVO Perfusion även snabbare utveckla övriga indikationer och produkter. Det var därför glädjande att konstatera att nyemissionen, som kommunicerades under det första kvartalet och slutfördes i april, snabbt blev fulltecknad och att det gjordes av de värenummerade investerarna Tredje AP-fonden Fjärde AP-fonden, Norron, och Swedbank Robur.

Fokus för lungtransplantationsområdet är att utöka installationsbasen av XPS™ och LS™ i världen samt att parallellt öka resurserna inom träning och service för att stödja transplantationsklinikerna i deras strävan att öka andelen transplantationer av de donerade lungorna. XVIVOs forskningsfokus är att fortsätta leda utvecklingen av innovativa lösningar inom thoraxkirurgi, samt att utveckla användningen av perfusion av fler organ för transplantation. Bolaget bedriver även forskning inom behandling av isolerade organ och vävnader, som cancer indikationen är ett exempel på.

Magnus Nilsson
Verkställande Direktör

TELEFONKONFERENS

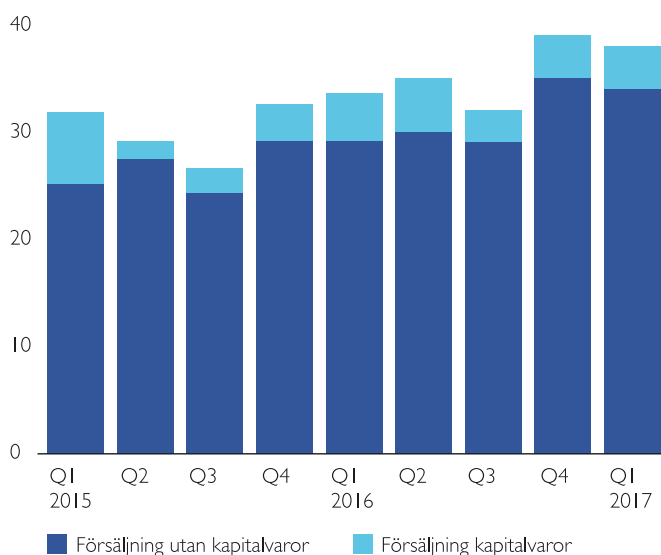
VD Magnus Nilsson presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 14:00 tisdagen den 25 april 2017.
Telefon: +46 (0)8 5059 6306, ange kod 60628234#

FÖRSTA KVARTALET 2017 (JANUARI – MARS)

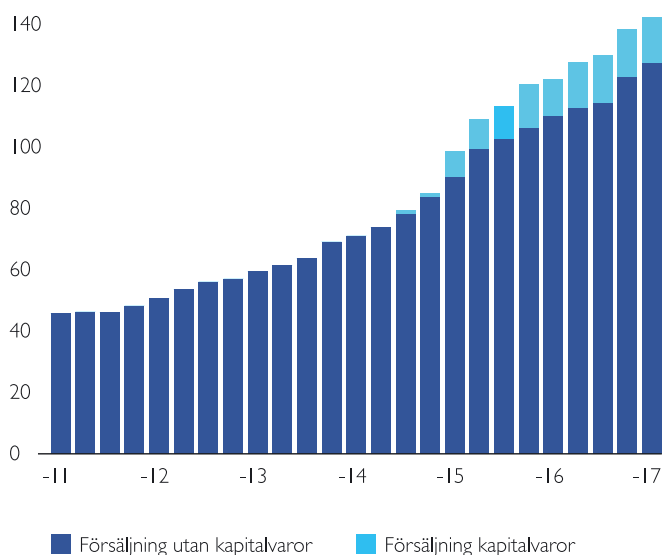
Nettoomsättning

Försäljningen utan kapitalvaror* under kvartalet uppgick till 33,6 MSEK (29,1), motsvarande en ökning om 16 procent i SEK

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (MSEK)*



NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)*



SAMMANSTÄLLNING OMSÄTTNING OCH EBITDA

TSEK	2017	januari - mars 2016	helår 2016
Nettoomsättning utan kapitalvaror	33 577	29 054	122 527
Nettoomsättning Kapitalvaror	3 900	4 477	15 650
Nettoomsättning Totalt	37 477	33 531	138 177
Kostnad för sålda varor utan kapitalvaror	-6 669	-5 916	-24 798
Kostnad för sålda varor Kapitalvaror	-3 719	-3 363	-11 144
Kostnad för sålda varor Totalt	-10 388	-9 279	-35 942
Bruttoresultat utan kapitalvaror	26 908	23 138	97 729
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	80%	80%	80%
Bruttoresultat Kapitalvaror	181	1 114	4 506
Bruttoresultat Totalt	27 089	24 252	102 235
Bruttoresultat Totalt, %	72%	72%	74%
Försäljningskostnader	-11 371	-7 521	-35 708
Administrationskostnader	-5 057	-6 437	-24 489
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 928	-7 958	-36 670
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-720	-560	-2 634
Rörelseresultat	13	1 776	2 734
avskrivningar kostnad för sålda varor	-87	-	-297
avskrivningar administrationskostnader	-195	-111	-484
avskrivningar forsknings- och utvecklingskostnader	-2 646	-2 553	-10 346
avskrivningar övriga kostnader	-735	-430	-2 091
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	3 676	4 870	15 952
EBITDA, %	10%	15%	12%
Jämförelsestörande poster	-1 353	-2 430	-10 399
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	5 029	7 300	26 351
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster, %	13%	22%	19%

Försäljning av varm perfusion (STEEN Solution™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 36 procent (31) av försäljningen utan kapitalvaror. Total försäljning av varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™, LS™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 42 procent (40) av den totala försäljningen.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 5,0 MSEK (7,3) motsvarande en EBITDA marginal justerat för jämförelsestörande poster om 13 procent. Att EBITDA justerat för jämförelsestörande poster minskat förklaras främst av ökade satsningar inom försäljning och marknadsföring med 3,8 MSEK mer än samma kvartal föregående år. Bolaget bedömer att dessa satsningar kommer vara långsiktigt positiva. Jämförelsestörande poster har belastat kvartalet med 1,4 MSEK (2,4), varav 0,4 MSEK är transaktionskostnader relaterat till budet på Vivoline och 1,0 MSEK är integrationskostnader relaterat integrationen av Vivoline. Detta ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 3,7 MSEK (4,9) motsvarande en EBITDA marginal om 10 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 0,0 MSEK (1,8), efter att avskrivningar om 3,7 MSEK (3,1) har belastat kvartalet.

Bruttomarginalen utan kapitalvaror under kvartalet uppgick till 80 procent (80). Den totala bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 72 procent (72), oförändrad från samma kvartal föregående år.

Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen ökade under kvartalet till 30 procent (22), främst hänförligt till att försäljningsavdelningen har tre fler anställda och ökade satsningar på service och marknadsföring. FoU-kostnaderna uppgick till 26 procent (24) av omsättningen. Ökningen är främst hänförlig till två fler anställda och jämförelsestörande poster om 0,9 MSEK främst hänförliga till implementeringen av bolagets kvalitetsystem i Vivoline. Administrationskostnaderna minskade till 13 procent (19) av omsättningen, främst beroende på att jämförelsestörande poster var mindre under kvartalet. Utan jämförelsestörande poster om 0,4 MSEK hänförliga till tvångsinlösen av Vivolineaktier var administrationskostnaderna oförändrade 12 procent (12) av omsättningen. Administrationsavdelningen har ytterligare en anställd samt högre kostnader relaterat till att vara listad på Nasdaqs huvudlista. Netto övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var under kvartalet -0,7 MSEK (-0,6).

Under kvartalet har 6,0 MSEK (1,6) av utvecklingskostnaderna balanserats som en immateriell tillgång, varav 2,8 MSEK (1,4) härrör till investeringar i den fortsatta NOVEL studien med avsikt att uppnå ett PMA-godkännande för STEEN Solution™ och XPS™, 2,7 MSEK (0,0) härrör till investeringar i det förvärvade hjärttransplantationsprojektet med avsikt att nå marknadsgodkännande i USA och Europa samt 0,5 MSEK (0,2) härrör till produktutveckling av den övriga produktportföljen.

Avskrivningar uppgick under kvartalet till 3,7 MSEK (3,1), varav 2,4 MSEK (2,4) härrör till avskrivningar på HDE-godkännandet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -2,0 MSEK (5,3), främst påverkat av förändring rörelseskulder om -5,9 MSEK (1,8). Investeringarna uppgick till 6,2 MSEK (3,6), varav 6,0 MSEK (1,6) investerades i immateriella tillgångar och 0,2 MSEK (2,0) investerades i materiella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,0 MSEK (0,0). Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 16,5 MSEK (42,7).

Riktad nyemission till 4 institutioner om cirka 181 MSEK före emissionskostnader

Styrelsen för XVIVO Perfusion beslutade den 16 mars 2017, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om en nyemission av högst 2 361 408 nya aktier riktad till institutionella investerare. Nyemissionen blev fullt tecknad av Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden, Norron och Swedbank Robur. Nyemissionen och teckningen var villkorad av godkännande från extra bolagsstämma som hölls den 10 april 2017 då den extra bolagsstämman godkände nyemissionen av högst 2 361 408 nya aktier riktad till institutionella investerare.

Teckningskursen per ny aktie i nyemissionen uppgick till 76,50 kronor och fastställdes genom en så kallad bookbuilding-process. Genom nyemissionen tillfördes XVIVO Perfusion cirka 181 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen innebar en rabatt om cirka 4,5 procent jämfört med fem dagars volymvägda genomsnittliga betalkurs (5-dagar VWAP) för XVIVO Perfusions aktie på Nasdaq Stockholm den 10-16 mars 2017 och en rabatt om cirka 4,7 procent jämfört med stängningskursen för XVIVO Perfusions aktie den 16 mars 2017.

Nyemissionen genomfördes för att accelerera bolagets kliniska produktutvecklingsprojekt, främst hjärttransplantationsprojektet, med målet att nå en global marknadsregistrering. Styrelsen för XVIVO Perfusion bedömer att likviden från nyemissionen kommer att vara tillräcklig för att finansiera hjärttransplantationsprojektet fram till marknadsintroduktionen. Nyemissionen ökar möjligheterna att snabbare kunna nå marknadsgodkännande globalt för hjärttransplantationsprojektet och därmed kunna marknadsföra dessa produkter. Dessutom kommer XVIVO Perfusion snabbare kunna tillvarata den potential som finns i utvecklingen av nya indikationer som till exempel levertransplantation, PrimECC och Cancer.

Finansiering

XVIVO Perfusions totala kreditramar består av en checkräkningskredit och den uppgick i slutet av perioden till 22 MSEK (20), varav 0,0 MSEK (0,0) utnyttjades. Soliditeten var 93 procent (91) vid periodens utgång.

UTSIKTER FÖR 2017

Eftersom antalet lungor som kan transplanteras med hjälp av traditionell kall perfusion inte spås öka mer än antalet donerade lungor, förväntas tillväxten främst komma från evaluering med hjälp av varm perfusion av lungor som initialt av olika skäl inte bedömts vara användbara. Fokus under detta och nästa år är därför att etablera STEEN Solution™-metoden som standardbehandling vid lungtransplantation. I och med förvärvet av Vivoline kommer bolaget att intensifiera forskning och utveckling inom hjärttransplantation. Utgifter hänförligt till utveckling av hjärttransplantation kommer att kapitaliseras löpande. Kostnader för integrationen av Vivoline uppskattas belasta 2017 med ytterligare cirka 2 MSEK.

Även inom transplantation av andra organ än lungor är tillgången på organ den begränsande faktorn för att öka antalet transplantationer. Inom ramen för forskning och utveckling är fokus därför att utveckla användandet av STEEN Solution™-metoden för fler indikationer samt att utveckla andra snarlika användningsområden så som varm perfusion av organ som är kvar i kroppen.

KORT OM BOLAGET

Verksamhet

XVIVO Perfusion AB är ett medicinteknikbolag som utvecklar lösningar och system för att välja ut användbara organ och hålla dem i optimal kondition i väntan på transplantation. Bolagets produkt Perfadex® har idag en marknadsandel på över 90 procent vid traditionell kall preservation av lungor inför transplantation. Bolagets produkter XPS™ och STEEN Solution™ för varm perfusion är idag de enda produkterna på marknaden som har marknadsgodkännande för varm perfusion av organ utanför kroppen inför transplantation i USA.

Lungtransplantation

Ett stort problem i transplantationssjukvården är bristen på tillgängliga lungor. Idag används cirka 20 procent av tillgängliga donationsorgan i USA, då det bedöms alltför riskfyllt att använda övriga donerade lungor vid transplantation. Med hjälp av XVIVO Perfusions produkt – STEEN Solution™ – rensas organet från skadliga ämnen från donatorn vilket skapar en bättre omgivning för organets celler. Tekniken medför därmed att organet ges tillfälle att "återhämta sig" om så är möjligt och att funktionstestning kan utföras utanför kroppen. I klinisk användning i USA, Europa, Australien och Kanada har det visat sig att många av de initialt "refuserade" organen efter genomgången STEEN Solution™-perfusion bedömts som användbara och utnyttjats för att transplantera lungsjuka. STEEN Solution™ användningen har därför potential att öka det totala antalet lungtransplantationer.

Nya indikationer

Bolaget bedriver preklinisk och klinisk forskning inom transplantation av andra organ och inom perfusion av organ som är kvar

i kroppen till exempel läkemedelsadministration till isolerade organ och priming-lösningar för hjärtlungmaskiner.

Affärsidé

XVIVO Perfusions affärsidé är att öka överlevnaden hos patienter som behöver transplanterat genom att tillhandahålla effektiva produkter som ökar tillgängligheten på organ med god överlevnadspotential vid transplantation.

Vision

Bolagets vision är att ingen ska behöva avlida i väntan på ett nytt organ.

Mål

Bolagets mål är att etablera perfusion av organ med STEEN Solution™ och andra avancerade lösningar som standardbehandling vid transplantation av lungor och andra organ.

Strategi

XVIVO Perfusions strategi inriktas på att öka antalet tillgängliga organ för transplantation. Genom publicerade kliniska studier visar XVIVO Perfusion att varmperfusion av organ med STEEN Solution™-metoden ger fler tillgängliga organ och därmed fler patienter en livsräddande behandling och därmed bättre livskvalitet, samhällsekonomisk vinst och lägre morbiditet och mortalitet.

ÖVRIG INFORMATION

Organisation och personal

Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 31 personer, varav 13 kvinnor och 18 män. Av dessa var 17 personer anställda i Sverige och 14 utanför Sverige. Dessutom används cirka 10 konsulter som är fast knutna till bolaget.

Information om transaktioner med närstående

Inga transaktioner har genomförts med närstående under kvartalet.

Riskhantering

XVIVO Perfusion arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt även i samband med aktiviteter som ligger utanför XVIVO Perfusions ordinarie kvalitetssystem.

De marknadsrisker som bedöms ha en särskild betydelse för XVIVO Perfusions framtida utveckling är kopplade till tillgången av finansiella medel och medicinska resurser på kliniker i världen. Operationella risker är risker som begränsar eller hindrar XVIVO Perfusion från att utveckla, tillverka och sälja kvalitativa, effektiva och säkra produkter. Legala och regulatoriska risker kan uppstå genom förändringar i lagstiftning eller politiska beslut som kan påverka koncernens möjlighet att bedriva eller utveckla

verksamheten. Bland finansiella risker återfinns valutarisker.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör bolaget finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2016.

Säsongseffekter

Antalet lungtransplantationer påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Främst inom nya behandlingsmetoder såsom varm perfusion av lungor sker något mindre aktivitet under sommarmånaderna på grund av att träning och upplärning får stå tillbaka under sommarledigheten.

Årsstämma

Årsstämma i XVIVO Perfusion AB (publ) kommer att hållas den 26 april 2017 i Göteborg.

Händelser efter balansdagen

Extra bolagsstämma hölls den 10 april 2017 där det beslutades att godkänna styrelsens förslag om nyemission om högst cirka 181 miljoner kronor före emissionskostnader. Nyemissionen av högst 2 361 408 nya aktier var riktad till institutionella investerare. Inga övriga händelser, vilka väsentligen påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport, har inträffat efter balansdagen.

Göteborg den 25 april 2017

Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

XVIVO Perfusions delårsrapporter publiceras på företagens hemsida, www.xvivoperfusion.com.

Följande rapporter planeras att avlämnas:

Delårsrapport januari-juni 2017: fredagen den 14 juli 2017

Delårsrapport januari-september 2017: fredagen den 27 oktober 2017

Bokslutskommuniké 2017: fredagen den 9 februari 2018

För frågor hänvisas till

Magnus Nilsson, VD, tel: 031-788 21 50,
e-post: magnus.nilsson@xvivoperfusion.com
Christoffer Rosenblad, CFO, tel: +1 720 616 2101,
e-post: christoffer.rosenblad@xvivoperfusion.com

Denna information är sådan information som XVIVO Perfusion AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 april 2017, klockan 08:30.

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	2017	januari – mars 2016	helår 2016
Nettoomsättning	37 477	33 531	138 177
Kostnad för sålda varor	-10 388	-9 279	-35 942
Bruttoresultat	27 089	24 252	102 235
Försäljningskostnader	-11 371	-7 521	-35 708
Administrationskostnader	-5 057	-6 437	-24 489
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 928	-7 958	-36 670
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-720	-560	-2 634
Rörelseresultat	13	1 776	2 734
Finansiella intäkter och kostnader	-51	-72	259
Resultat efter finansiella poster	-38	1 704	2 993
Skatter	-7	-590	-1 492
Nettoresultat	-45	1 114	1 501
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-45	1 114	1 501
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
	-45	1 114	1 501
Resultat per aktie, SEK	0,00	0,05	0,07
Resultat per aktie, SEK*	0,00	0,05	0,07
Genomsnittligt antal aktier	23 614 088	21 512 769	22 567 807
Genomsnittligt antal aktier*	23 829 088	21 512 769	22 782 807
Antal aktier vid periodens slut	23 614 088	21 512 769	23 614 088
Antal aktier vid periodens slut*	23 829 088	21 512 769	23 829 088
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	3 676	4 870	15 952
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-2 646	-2 553	-10 357
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-1 017	-541	-2 861
Rörelseresultat	13	1 776	2 734

* Efter utspädning. Se not 2 för information om teckningsoptionsprogram.

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	2017	januari – mars 2016	helår 2016
Nettoresultat	-45	1 114	1 501
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-735	-1 060	4 658
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	36	69	-457
Summa övrigt totalresultat	-699	-991	4 201
Totalresultat	-744	123	5 702
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	-744	123	5 702
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
	-744	123	5 702

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	170331	160331	161231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	65 596	3 755	65 672
Övriga immateriella anläggningstillgångar	161 451	92 109	158 073
Materiella anläggningstillgångar	14 314	8 663	15 166
Finansiella anläggningstillgångar	13 943	3 430	12 281
Summa anläggningstillgångar	255 304	107 957	251 192
Varulager	35 442	25 006	34 551
Kortfristiga fordringar	33 652	30 259	38 684
Likvida medel	16 515	42 722	24 871
Summa omsättningstillgångar	85 609	97 987	98 106
Summa tillgångar	340 913	205 944	349 298
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	315 670	184 997	316 414
Långfristiga icke räntebärande skulder	3 133	3 791	3 044
Kortfristiga icke räntebärande skulder	22 110	17 156	29 840
Summa eget kapital och skulder	340 913	205 944	349 298

KONCERNENS NYCKELTAL

	januari – mars		helår
	2017	2016	2016
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	80	80	80
Bruttomarginal, %	72	72	74
EBITDA, %	10	15	12
Rörelsemarginal, %	0	5	2
Nettomarginal, %	0	3	1
Soliditet, %	93	90	91
Resultat per aktie, SEK	0,00	0,05	0,07
Eget kapital per aktie, SEK	13,37	8,60	13,40
Aktiekurs på balansdagen, SEK	88,25	50,25	88,00

Se sidan 13-14 för definition av nyckeltal samt avstämning av alternativa nyckeltal.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	januari – mars		helår 2016
	2017	2016	
Resultat efter finansiella poster	-38	1 704	2 993
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 623	3 913	14 727
Betald skatt	-898	-2 897	-4 528
Förändring av varulager	-1 345	3 065	-2 379
Förändring av rörelsefordringar	2 581	-2 257	-8 219
Förändring av rörelseskulder	-5 943	1 766	9 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 020	5 294	12 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 215	-3 639	-29 725
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	244
Periodens kassaflöde	-8 235	1 655	-16 931
Likvida medel vid periodens början	24 871	41 234	41 234
Kursdifferens i likvida medel	-121	-167	568
Likvida medel vid periodens slut	16 515	42 722	24 871

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat		
Eget kapital per 1 januari 2016	550	154 567	9 140	20 617	0	184 874
Totalresultat för perioden januari - mars 2016			-991	1 114		123
Eget kapital per 31 mars 2016	550	154 567	8 149	21 731	0	184 997
Totalresultat för perioden april - december 2016			5 192	387		5 579
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		244				244
Förvärv av dotterbolag	51	121 099			7 426	128 576
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	3	5 543		-539	-7 426	-2 419
Avdrag för transaktionskostnader vid nyemission netto efter skatt		-563				-563
Eget kapital per 31 december 2016	604	280 890	13 341	21 579	0	316 414
Totalresultat för perioden januari - mars 2017			-699	-45		-744
Eget kapital per 31 mars 2017	604	280 890	12 642	21 534	0	315 670

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	okt - dec 2015	jul - sep 2015	apr - jun 2015
Nettoomsättning	37 477	38 418	31 730	34 498	33 531	32 680	26 618	29 127
Kostnad för sålda varor	-10 388	-9 530	-7 494	-9 639	-9 279	-8 055	-7 528	-7 397
Bruttoresultat	27 089	28 888	24 236	24 859	24 252	24 625	19 090	21 730
Försäljningskostnader	-11 371	-10 312	-9 770	-8 105	-7 521	-9 095	-6 878	-8 707
Administrationskostnader	-5 057	-6 751	-5 418	-5 883	-6 437	-3 384	-3 035	-3 495
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 928	-11 028	-9 033	-8 651	-7 958	-7 877	-7 513	-7 433
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-720	-771	-747	-556	-560	-475	-129	-396
Rörelseresultat	13	26	-732	1 664	1 776	3 794	1 535	1 699
Finansiella intäkter och kostnader	-51	-131	97	365	-72	-122	381	-127
Resultat efter finansiella poster	-38	-105	-635	2 029	1 704	3 672	1 916	1 572
Skatter	-7	-475	82	-509	-590	-874	-579	-526
Nettoresultat	-45	-580	-553	1 520	1 114	2 798	1 337	1 046
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	-45	-580	-535	1 520	1 114	2 798	1 337	1 046
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-18	-	-	-	-	-
	-45	-580	-553	1 520	1 114	2 798	1 337	1 046
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,02	-0,02	0,07	0,05	0,13	0,06	0,05
Resultat per aktie, SEK*	0,00	-0,02	-0,02	0,07	0,05	0,13	0,06	0,05
Genomsnittligt antal aktier	23 614 088	23 614 088	23 609 412	21 534 958	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769
Genomsnittligt antal aktier*	23 829 089	23 829 089	23 824 412	21 534 958	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769
Antal aktier vid periodens slut	23 614 088	23 614 088	23 614 088	23 531 941	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769
Antal aktier vid periodens slut*	23 829 089	23 829 089	23 829 089	23 531 941	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	3 676	3 586	2 737	4 759	4 870	6 881	4 440	4 597
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-2 646	-2 618	-2 628	-2 558	-2 553	-2 504	-2 557	-2 547
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	-1 017	-942	-841	-537	-541	-583	-348	-351
Rörelseresultat	13	26	-732	1 664	1 776	3 794	1 535	1 699

* Efter utspädning. Se not 2 för information om teckningsoptionsprogram.

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

TSEK	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	okt - dec 2015	jul - sep 2015	apr - jun 2015
Nettoresultat	-45	-580	-553	1 520	1 114	2 798	1 337	1 046
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>								
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-735	2 586	847	2 285	-1 060	-182	549	-2 201
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	36	-230	-71	-225	69	19	-11	207
Summa övrigt totalresultat	-699	2 356	776	2 060	-991	-163	538	-1 994
Totalresultat	-744	1 776	223	3 580	123	2 635	1 875	-948
Hänförligt till								
Moderbolagets ägare	-744	1 776	241	3 580	123	2 635	1 875	-948
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-18	-	-	-	-	-
	-744	1 776	223	3 580	123	2 635	1 875	-948

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TSEK	januari – mars		helår
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	32 402	19 254	85 719
Kostnad för sålda varor	-9 390	-6 855	-20 648
Bruttoresultat	23 012	12 399	65 071
Försäljningskostnader	-6 961	-4 053	-17 996
Administrationskostnader	-3 150	-4 677	-17 514
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 916	-7 958	-35 144
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-822	-560	-3 174
Rörelseresultat	2 163	-4 849	-8 757
Finansiella intäkter och kostnader	31	-388	2 839
Resultat efter finansiella poster	2 194	-5 237	-5 918
Bokslutsdispositioner	-	-	4 025
Skatter	-483	958	101
Nettoresultat	1 711	-4 279	-1 792

Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat därför har ingen rapport över totalresultat upprättats.
Avskrivningar har belastat periodens resultat med 3 303 TSEK (3 012).

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TSEK	170331	160331	161231
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	96 191	92 108	92 827
Materiella anläggningstillgångar	10 805	7 460	11 501
Finansiella anläggningstillgångar	180 772	15 654	179 451
Summa anläggningstillgångar	287 768	115 222	283 779
Varulager	10 132	6 582	13 521
Kortfristiga fordringar	19 301	37 974	15 472
Kassa och bank	6 315	34 297	13 730
Summa omsättningstillgångar	35 748	78 853	42 723
Summa tillgångar	323 516	194 075	326 502
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	299 137	168 868	297 426
Obeskattade reserver	8 213	12 238	8 213
Avsättningar	1 327	1 099	1 237
Kortfristiga icke räntebärande skulder	14 839	11 870	19 626
Summa eget kapital och skulder	323 516	194 075	326 502

Upplysningar enligt IAS 34. I 6A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och deras tillhörande noter även i övriga delar av bokslutskommunikén.

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning av juridiska personer.

Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

IFRS 9 "Finansiella instrument" kommer att ersätta nuvarande IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" från och med 2018. Implementeringsprojektet fortlöper under 2017. Utifrån den information som idag är känd eller uppskattad kommer IFRS 9 inte ha en väsentlig påverkan på XVIVO Perfusions resultat och ställning.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" ersätter från och med 2018 existerande IFRS relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 "Intäkter", IAS 11 "Entreprenadavtal" och IFRIC 13 "Kundlojalitetsprogram". XVIVO Perfusion har kunnat konstatera att företagens finansiella rapporter kommer att påverkas när IFRS 15 börjar tillämpas. Ett implementeringsprojekt pågår men beloppsmässiga effekter har dock ännu inte kunnat uppskattas.

IFRS 16 "Leasingavtal" ersätter från och med 2019 existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal såsom IAS 17 "Leasingavtal" och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". XVIVO Perfusion har ännu inte beslutat om IFRS 16 ska förtidstillämpas från och med 2018, samtidigt som IFRS 9 och IFRS 15 förändrar redovisningen, eller om tillämpning görs från 2019. XVIVO Perfusion kommer som operationell leasetaagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts.

Inga nya eller omarbetade redovisningsprinciper som trätt i kraft 2017 har haft någon betydande påverkan för koncernen.

Not 2. Teckningsoptionsprogram

Totalt finns 427 000 utestående teckningsoptioner i två program. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer aktiekapitalet öka med cirka 11 000 kronor och antalet aktier öka med totalt 427 000 stycken motsvarande en utspädning om cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier och röster. Teckningsoptionsprogram 2015/2017 består av 215 000 optionsrätter och varje teckningsoption ger i juni 2017 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 60,92 kronor. Teckningsoptionsprogram 2016/2018 består av 212 000 optionsrätter och varje teckningsoption ger i juni 2018 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 90,22 kronor.

Not 3. Koncernens rörelsesegment

TSEK	januari - mars					
	All verksamhet förutom kapitalvaror		Kapitalvaror		Summa konsoliderat	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Intäkter från externa kunder	33 577	29 054	3 900	4 477	37 477	33 531
Kostnad för sålda varor	-6 669	-5 916	-3 719	-3 363	-10 388	-9 279
Bruttoresultat	26 908	23 138	181	1 114	27 089	24 252

Not 4. Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar om 44 MSEK (68) och skulder om 22 MSEK (17) är värderade till upplupet anskaffningsvärde. Det bokförda värdet bedöms vara en rimlig approximation av det verkliga värdet på koncernens tillgångar och skulder i balansräkningen.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Denna rapport inkluderar nyckeltal som inte definieras i IFRS, men inkluderas i rapporten då företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella position. Investerare bör betrakta alternativa nyckeltal som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell information enligt IFRS.

EBITDA

TSEK	januari – mars		helår
	2017	2016	2016
Rörelseresultat	13	1 776	2 734
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	2 646	2 553	10 357
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	1 017	541	2 861
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	3 676	4 870	15 952

Bruttomarginal

TSEK	januari – mars		helår
	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	37 477	33 531	138 177
Rörelsens kostnader			
Kostnad för sålda varor	-10 388	-9 279	-35 942
Bruttoresultat	27 089	24 252	102 235
Bruttomarginal %	72	72	74

Bruttomarginal utan kapitalvaror

TSEK	januari – mars		helår
	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning, all verksamhet förutom kapitalvaror	33 577	29 054	122 527
Rörelsens kostnader			
Kostnad för sålda varor; all verksamhet förutom kapitalvaror	-6 669	-5 916	-24 798
Bruttoresultat, utan kapitalvaror	26 908	23 138	97 729
Bruttomarginal utan kapitalvaror %	80	80	80

Vid beräkning av bruttomarginalen beräknas först bruttoreultatet genom att subtrahera kostnad för sålda varor från nettoomsättningen. Bruttoresultatet sätts sedan i relation till nettoomsättningen för att erhålla nyckeltalet bruttomarginal. Bruttomarginalen anger därmed hur stor andel av nettoomsättningen som omsätts i vinst efter kostnaden för de sålda varorna, och påverkas av faktorer såsom prissättning, råvaru- och tillverkningskostnader, lagermedskrivningar och valutakursutveckling.

Soliditet

TSEK	2017	2016	2016
Eget kapital	170331	160331	161231
Summa tillgångar	315 670	184 997	316 414
Summa tillgångar	340 913	205 944	349 298
Soliditet %	93	90	91

Eget kapital utgörs av aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver, balanserade vinstmedel inklusive årets resultat i koncernen samt innehav utan bestämmande inflytande. Soliditeten beräknas genom att sätta eget kapital i relation till de totala tillgångarna och är därmed ett mått på hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

ORDLISTA

Följande förklaringar är avsedda som en hjälp för läsaren för att förstå vissa specifika termer och uttryck i XVIVO Perfusions rapporter:

Preklinisk studie

Forskning som äger rum innan läkemedel eller behandlingsmetod är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor. Till exempel testning av substanser på vävnadsprov samt senare testning på försöksdjur.

Klinisk studie/prövning

En undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller behandlingsmetod.

Medicinteknik

Omfattar hjälpmedel som används för att ställa diagnos på sjukdom, behandla sjukdom och som rehabilitering.

Obstruktiv lungsjukdom

Sjukdom där flödet i luftvägarna är förhindrat.

Perfusion

Genomströmning av vätska i ett organs blodkärl.

Evaluering

Utvärdering av ett organs funktion.

Preservation

Förvaring och bevaring av ett organ utanför kroppen inför transplantation.

Ex vivo (latin "utanför det levande")

Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig i artificiell miljö utanför kroppen. "Motsatsen" till in vivo.

In vivo

Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig på sin naturliga plats i hela organismen.

FDA eller US Food and Drug Administration

FDA är USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet med ansvar för mat, kosttillskott, läkemedel, kosmetika, medicinsk utrustning, radioaktivt strålände utrustning samt blodprodukter. För att marknadsföra en medicinteknisk produkt på den amerikanska marknaden behöver man tillstånd av FDA.

PMA eller Premarket Approval

Premarket approval (PMA) är en FDA process där bolag vetenskapligt och med myndighetens granskning utvärderar säkerheten och effektivitet av en klass III medicinteknisk produkt. Klass III är de produkter som stödjer eller upprätthåller mänskligt liv, är av väsentlig betydelse för att förebygga försämring av människors hälsa, eller som kan ge orimlig risk för sjukdom eller skada.

HDE eller Humanitarian Device Exemption

En HDE ansökan kan lämnas in till FDA för en medicinteknisk produkt som är avsedd att gynna patienterna genom att behandla eller diagnostisera en sjukdom eller ett tillstånd som påverkar eller manifesteras i färre än 4000 personer i USA per år. En HDE är liknande i både form och innehåll till ett Premarket godkännande (PMA) ansökan, men är befriad från effektivitetskraven i en PMA.

NYCKELTALSDEFINITIONER

NYCKELTAL	DEFINITION
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	Periodens bruttoresultat segment all verksamhet utan kapitalvaror dividerat med periodens nettoomsättning segment all verksamhet utan kapitalvaror.
Bruttomarginal, %	Periodens bruttoresultat dividerat med periodens nettoomsättning.
EBITDA-marginal, %	EBITDA (periodens rörelseresultat före avskrivningar) dividerat med periodens nettoomsättning.
Rörelsemarginal, %	Periodens rörelseresultat dividerat med periodens nettoomsättning.
Nettomarginal, %	Periodens resultat dividerat med periodens nettoomsättning.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med balansomslutning.
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.
Resultat per aktie, kronor	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, före utspädning, för perioden.
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, för perioden.

XVIVO PERFUSIONS PRODUKTER

VARM PERFUSION



XPST™, Kapitalvara



XPS Disposable Kit™

VARM PERFUSION



LS™, Kapitalvara



LS Disposable Kit™

ACCESSORIES



STEEN Solution™



XVIVO Organ Chamber™



XVIVO Lung Cannula Set™

KALL PERFUSION



PERFADEX®



Silicone Tubing Set™



WWW.XVIVOPERFUSION.COM

XVIVO Perfusion AB (publ), Box 53015, SE-400 14 Göteborg. Tel: +46 31-788 21 50. Fax: +46 31-788 21 69.
XVIVO Perfusion Inc., 3666 South Inca Street, Englewood, CO 80110, USA, Tel: +1 303 395 9171, Fax +1 800 694 5897.
Vivoline Medical AB, Propellervägen 16, SE-224 78 Lund, Sweden. Tel: +46 46 261 05 50. Fax: +46 31-788 21 69.