



DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018 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 drygt 40 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

REKORDFÖRSÄLJNING UNDER KVARTALET OCH GOD EBITDA

FÖRSTA KVARTALET 2018 (JAN-MAR)

- Segment försäljning utan kapitalvaror ökade under kvartalet med 13 procent och uppgick till 37,9 MSEK (33,6). Ökningen motsvarar 17 procent i lokala valutor. Den totala försäljningen under kvartalet ökade med 13 procent och uppgick till 42,5 MSEK (37,5). Ökningen motsvarar 18 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 7,2 MSEK motsvarande en EBITDA-marginal om 17 procent. För jämförelsekvartalet 2017 uppgick EBITDA justerat för jämförelsestörande poster till 5,0 MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 13 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,1 MSEK (0,0), efter avskrivningar om 4,0 MSEK (3,7).
- Nettoresultatet uppgick till 3,8 MSEK (0,0), vilket gav ett resultat per aktie om 0,15 SEK (0,00).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 9,2 MSEK (-2,0).
- Försäljning av varm perfusion (STEEN Solution™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LST™) stod för 35 procent (36) av försäljningen utan kapitalvaror.
- Reimbursement-koder (s.k. CPT-koder) för hela EVLP-processen i USA har varit på plats sedan 1 januari 2018, vilket förenklar ersättningsprocessen för sjukhus på den amerikanska marknaden.
- 2 XPS™ levererades under kvartalet. Vid kvartalets utgång hade 47 kliniker tillgång till XPST™ eller LST™.

MILSTOLPAR PASSERADE UNDER KVARTALET

Nettoomsättningen översteg för första gången 150 MSEK per rullande tolv månader.

Reimbursement-koder (s.k. CPT-koder) för hela EVLP-processen i USA har varit på plats sedan 1 januari 2018.

XVIVOs prototyp av en maskin för hjärttransplantation har färdigställts.

VD HAR ORDET



I årets första kvartal fortsätter den snabba utvecklingen av XVIVO Perfusion. Försäljningen ökade med +18% i lokala valutor till 42 MSEK, vilket är ännu ett rekordkvartal för bolaget. Glädjande att notera är att två nya kliniker fick tillgång till XPS™ under kvartalet, att användningen av maskinerna ökar och att

intresset för XPS™ är fortsatt högt på alla marknader. För att stärka positionen ytterligare lanserar bolaget under året uppgraderingar av XPS™ som både gör EVLP (Ex Vivo Lung Perfusion) enklare och som ger kirurgen ännu bättre underlag vid utvärderingen av lungor. Under kvartalet har marknadsorganisationen liksom kundstödet förstärkts för att indirekt och direkt på plats supportera det ökade antalet kliniker som utför EVLP.

ISHLT, som är årets största och viktigaste kongress inom hjärt- och lungtransplantation, har precis gått av stapeln. Den vidareutvecklade XPS™:en med flera nya värdefulla funktionaliteter, som till exempel att automatiskt kunna följa viktförändringar hos lungor under pågående perfusion, röntgenuppmärksamhet och uppskattning på ISHLT. Även presentationen av resultaten från den första transplantationen med den av Professor Steen utvecklade hjärtpreservationsteknologin väckte stort intresse och uppmärksamhet från kliniker i hela världen.

Bolaget fortsätter att investera med mål att bli global ledare inom perfusion av organ, till en början inom thoraxområdet, men senare även inom transplantation av lever och njure. Förutom lungtransplantation, där bolaget är global ledare,

sker investeringar främst i fyra nya indikationer: hjärttransplantation, Priming-lösning för hjärtlungmaskiner (PrimECC), levertransplantation och isolerad organterapi. Inom hjärttransplantation har teamet i Lund förstärkts med ytterligare två utvecklingsingenjörer samt en klinisk prövningsansvarig. Under kvartalet har i hjärtprojektet en viktig milstolpe passerats då teamet färdigställt en prototyp, som efter tester och valideringar, skall användas vid kliniska prövningar internationellt. Resultaten från den kliniska studien med PrimECC har sammanställts och de viktigaste fynden kommer detaljstuderas i de planerade uppföljningsstudierna, vilka beräknas kunna startas senast under tredje kvartalet.

Efter en stark inledning på året ser bolaget med tillförsikt fram emot en intensiv period under de följande kvartalen. Fokus för lungtransplantationsområdet är att utöka installationsbasen av XPS™ och LS™ i världen, installera uppdateringar med ny funktionalitet till de redan installerade XPS™:erna, samt att parallellt öka resurserna inom träning och service för att stödja transplantationsklinikerna i deras strävan att öka andelen transplantationer av de donerade lungorna. Inom hjärttransplantation är målsättningen att färdigställa och validera maskin och lösningsproduktion för att möjliggöra multicenterstudier i slutet av året. Inom övriga forskningsprojekt sker fortsatt stöd till den kliniska utvecklingen. XVIVOs forskningsfokus är att fortsätta leda utvecklingen av innovativa lösningar inom thoraxkirurgi, samt att utveckla användningen av perfusion av fler organ för transplantation. Det är därför glädjande att kunna konstatera att både brutto- och EBITDA-marginal är fortsatt goda trots fortsatta investeringar i verksamheten.

Magnus Nilsson

Verkställande Direktör

TELEFONKONFERENS

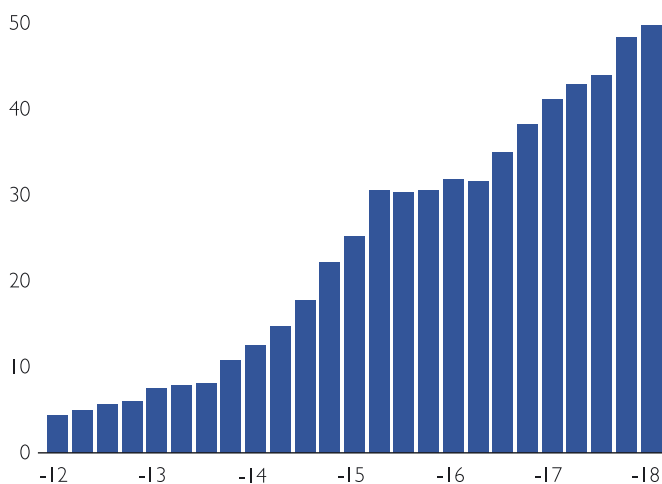
VD Magnus Nilsson presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 14:00 torsdagen den 26 april 2018.
Telefon: +46 (0)8 5059 6306, ange kod 17299565#

FÖRSTA KVARTALET 2018 (JANUARI – MARS)

Nettoomsättning

Segment försäljning utan kapitalvaror ökade under kvartalet med 13 procent och uppgick till 37,9 MSEK (33,6). Ökningen

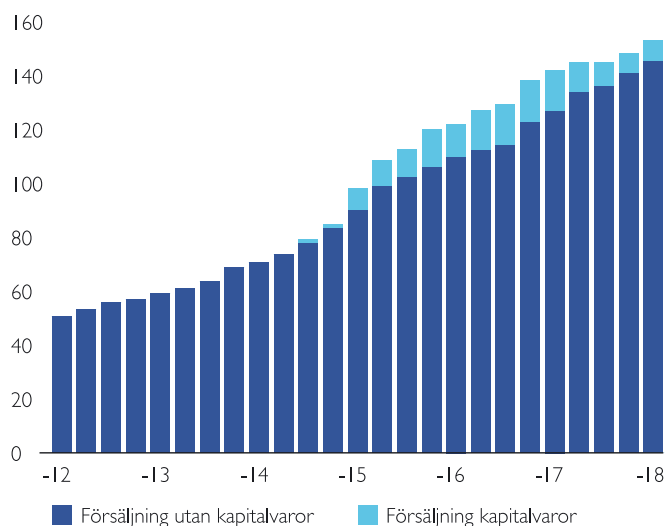
NETTOOMSÄTTNING VARM PERFUSION EXKLUSIVE KAPITALVAROR, RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)



motsvarar 17 procent i lokala valutor. Den totala försäljningen under kvartalet ökade med 13 procent och uppgick till 42,5 MSEK (37,5). Ökningen motsvarar 18 procent i lokala valutor.

Försäljning av varm perfusion (STEEN Solution™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 35 procent (36) av försäljningen utan

NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)*



SAMMANSTÄLLNING OMSÄTTNING OCH EBITDA

TSEK	2018	januari - mars 2017	helår 2017
Nettoomsättning utan kapitalvaror	37 865	33 577	140 994
Nettoomsättning Kapitalvaror	4 610	3 900	7 348
Nettoomsättning Totalt	42 475	37 477	148 342
Kostnad för sålda varor utan kapitalvaror	-8 699	-6 669	-30 362
Kostnad för sålda varor Kapitalvaror	-3 664	-3 719	-4 584
Kostnad för sålda varor Totalt	-12 363	-10 388	-34 946
Bruttoresultat utan kapitalvaror	29 166	26 908	110 632
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	77%	80%	78%
Bruttoresultat Kapitalvaror	946	181	2 764
Bruttoresultat Totalt	30 112	27 089	113 396
Bruttoresultat Totalt, %	71%	72%	76%
Försäljningskostnader	-10 387	-11 371	-43 702
Administrationskostnader	-4 514	-5 057	-20 045
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 537	-9 928	-39 469
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-525	-720	-3 074
Rörelseresultat	3 149	13	7 106
avskrivningar kostnad för sålda varor	-58	-87	-385
avskrivningar administrationskostnader	-307	-195	-985
avskrivningar forsknings- och utvecklingskostnader	-2 708	-2 646	-10 559
avskrivningar övriga kostnader	-934	-735	-2 987
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	7 156	3 676	22 022
EBITDA, %	17%	10%	15%
Jämförelsestörande poster**	-	-1 353	-2 802
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	7 156	5 029	24 824
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster, %	17%	13%	17%

* Se not 3 för koncernens rörelsesegment. ** 2017: Integrationskostnader från förvärv av dotterföretag 2016.

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 (42) av den totala försäljningen.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 7,2 MSEK motsvarande en EBITDA-marginal om 17 procent. För jämförelsekvartalet 2017 uppgick EBITDA justerat för jämförelsestörande poster till 5,0 MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 13 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 3,1 MSEK (0,0), efter avskrivningar om 4,0 MSEK (3,7).

Bruttomarginalen utan kapitalvaror under kvartalet uppgick till 77 procent (80). Minskningen från samma kvartal föregående år är främst hänförlig till produktmix. I jämförelse med bruttomarginalen utan kapitalvaror för helår 2017 är marginalen under första kvartalet närmast oförändrad (77 (78)). Den totala bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 71 procent (72). Minskningen från samma kvartal föregående år är hänförlig till segmentsmix.

Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen minskade under kvartalet till 24 procent (30). Minskningen är primärt hänförlig till temporära vakanser i säljorganisationen i början av kvartalet. FoU-kostnaderna uppgick till 27 procent (26) av omsättningen. Administrationskostnaderna minskade till 11 procent (13) av omsättningen, främst beroende på att jämförelsestörande poster saknas för kvartalet. Netto övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var under kvartalet -0,5 MSEK (-0,7).

Under kvartalet har 8,5 MSEK (6,0) av utvecklingskostnaderna balanserats som en immateriell tillgång, varav 4,2 MSEK (2,8) härrör till investeringar i den fortsatta NOVEL studien med avsikt att uppnå ett PMA-godkännande för STEEN Solution™ och XPS™, 4,2 MSEK (2,7) härrör till investeringar i hjärtransplantationsprojektet med avsikt att nå marknadsgodkännande i USA och Europa samt 0,1 MSEK (0,5) härrör till produktutveckling av den övriga produktportföljen. Avskrivningar uppgick under kvartalet till 4,0 MSEK (3,7), varav 2,5 MSEK (2,4) härrör till avskrivningar på HDE-godkännandet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 9,2 MSEK (-2,0). Investeringarna uppgick till 10,9 MSEK (6,2), varav 8,7 MSEK (6,0) investerades i immateriella tillgångar och 2,2 MSEK (0,2) investerades i materiella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,0 MSEK (0,0). Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 193,5 MSEK (16,5).

Finansiering

XVIVO Perfusions totala kreditramar består av en checkräkningskredit och den uppgick i slutet av perioden till 30 MSEK

(30), varav 0,0 MSEK (0,0) utnyttjades. Soliditeten var 94 procent (93) vid periodens utgång.

UTSIKTER FÖR 2018

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 2018 är därför att fortsätta att utveckla STEEN Solution™-metoden med mål att den ska vara en standardbehandling vid lungtransplantation. Bolaget kommer att intensifiera forskning och klinisk utveckling inom hjärtransplantation. Utgifter hänförligt till utveckling av hjärtransplantation kommer att kapitaliseras löpande.

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 snarliga 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.

Hjärttransplantation

Koncernens center i Lund utvecklar en maskin och lösningar för hjärtpreservation. Produkterna är framtagna för att bidra till att öka användargraden av donerade hjärtan så att fler hjärttransplantationer kan utföras och fler patienter kan ges en sista chans till ett längre liv med bättre livskvalitet. Fokus framöver är att ta produkterna genom fas klinisk forskning och efter det till regulatoriskt godkända produkter.

Övriga 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 36 personer, varav 17 kvinnor och 19 män. Av dessa var 22 personer anställda i Sverige och 14 utanför Sverige. Dessutom används cirka 10 konsulter som är fast knutna till bolaget

Information om transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående genomförts.

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 2017.

Säsongeffekter

Antalet lungtransplantationer påverkas relativt marginellt av säsongeffekter. 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 27 april 2018 i Göteborg.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser, vilka väsentligen påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport, har inträffat efter balansdagen.

Göteborg den 26 april 2018

Magnus Nilsson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

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

Följande rapporter planeras att avlämnas:

Delårsrapport januari-juni 2018: fredagen den 13 juli 2018

Delårsrapport januari-september 2018: fredagen den 26 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018: torsdagen den 8 februari 2019

För frågor hänvisas till

Magnus Nilsson, VD, tel: 031-788 21 50,

e-post: magnus.nilsson@xvivoperfusion.com

Christoffer Rosenblad, CFO, tel: +46 735 192159,

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 26 april 2018, klockan 07:00.

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	januari – mars		helår 2017
	2018	2017	
Nettoomsättning	42 475	37 477	148 342
Kostnad för sålda varor	-12 363	-10 388	-34 946
Bruttoresultat	30 112	27 089	113 396
Försäljningskostnader	-10 387	-11 371	-43 702
Administrationskostnader	-4 514	-5 057	-20 045
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 537	-9 928	-39 469
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-525	-720	-3 074
Rörelseresultat	3 149	13	7 106
Finansiella intäkter och kostnader	1 778	-51	346
Resultat efter finansiella poster	4 927	-38	7 452
Skatter	-1 120	-7	-1 192
Nettoresultat	3 807	-45	6 260
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	3 807	-45	6 260
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
	3 807	-45	6 260
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,00	0,25
Resultat per aktie, SEK*	0,15	0,00	0,24
Genomsnittligt antal aktier	26 190 496	23 614 088	25 440 188
Genomsnittligt antal aktier*	26 190 496	23 829 088	25 693 549
Antal aktier vid periodens slut	26 190 496	23 614 088	26 190 496
Antal aktier vid periodens slut*	26 190 496	23 829 088	26 402 496
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	7 156	3 676	22 023
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-2 701	-2 646	-10 542
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-1 306	-1 017	-4 375
Rörelseresultat	3 149	13	7 106

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	januari – mars		helår 2017
	2018	2017	
Nettoresultat	3 807	-45	6 260
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	137	-735	-5 187
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	76	36	464
Summa övrigt totalresultat	213	-699	-4 723
Totalresultat	4 020	-744	1 537
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	4 020	-744	1 537
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
	4 020	-744	1 537

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	180331	170331	171231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	65 332	65 596	65 273
Övriga immateriella anläggningstillgångar	182 851	161 451	176 902
Materiella anläggningstillgångar	17 257	14 314	16 277
Finansiella anläggningstillgångar	14 692	13 943	15 466
Summa anläggningstillgångar	280 132	255 304	273 918
Varulager	27 722	35 442	30 703
Kortfristiga fordringar	40 506	33 652	38 597
Likvida medel	193 507	16 515	195 322
Summa omsättningstillgångar	261 735	85 609	264 622
Summa tillgångar	541 867	340 913	538 540
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	508 206	315 670	504 332
Långfristiga icke räntebärande skulder	3 302	3 133	3 312
Kortfristiga icke räntebärande skulder	30 359	22 110	30 896
Summa eget kapital och skulder	541 867	340 913	538 540

KONCERNENS NYCKELTAL

	januari – mars		helår
	2018	2017	2017
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	77	80	78
Bruttomarginal, %	71	72	76
EBITDA, %	17	10	15
Rörelsemarginal, %	7	0	5
Nettomarginal, %	9	0	4
Soliditet, %	94	93	94
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,00	0,25
Eget kapital per aktie, SEK	19,40	13,37	19,25
Aktiekurs på balansdagen, SEK	86,00	88,25	94,00

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

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	januari – mars		helår 2017
	2018	2017	
Resultat efter finansiella poster	4 927	-38	7 452
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 695	3 623	13 183
Betald skatt	-582	-898	-2 657
Förändring av varulager	3 190	-1 345	822
Förändring av rörelsefordringar	-1 219	2 581	-1 013
Förändring av rörelseskulder	-855	-5 943	4 404
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 156	-2 020	22 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 869	-6 215	-35 523
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	184 798
Periodens kassaflöde	-1 713	-8 235	171 466
Likvida medel vid periodens början	195 322	24 871	24 871
Kursdifferens i likvida medel	-102	-121	-1 015
Likvida medel vid periodens slut	193 507	16 515	195 322

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 2017	604	280 890	13 341	21 641	0	316 476
Totalresultat för perioden januari - mars 2017			-699	-45		-744
Eget kapital per 31 mars 2017	604	280 890	12 642	21 596	0	315 732
Totalresultat för perioden april - december 2017			-4 024	6 305		2 281
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		347				347
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande				-518		-518
Nyemission efter avdrag för transaktionskostnader netto efter skatt	66	186 424				186 490
Eget kapital per 31 december 2017	670	467 661	8 618	27 383	0	504 332
Justering för retroaktiv tillämpning*				-146		-146
Justerat eget kapital per 31 december 2017	670	467 661	8 618	27 237	0	504 186
Totalresultat för perioden januari - mars 2018				4 020		4 020
Eget kapital per 31 mars 2018	670	467 661	8 618	31 257	0	508 206

*Effekt av införandet av IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL I SAMMANDRAG

TSEK	jan - mar 2018	okt - dec 2017	jul - sep 2017	apr - jun 2017	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016
Nettoomsättning	42 475	41 568	32 263	37 034	37 477	38 418	31 730	34 498
Kostnad för sålda varor	-12 363	-9 731	-7 004	-7 823	-10 388	-9 530	-7 494	-9 639
Bruttoresultat	30 112	31 837	25 259	29 211	27 089	28 888	24 236	24 859
Försäljningskostnader	-10 387	-10 819	-10 384	-11 128	-11 371	-10 312	-9 770	-8 105
Administrationskostnader	-4 514	-5 391	-4 662	-4 935	-5 057	-6 751	-5 418	-5 883
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 537	-10 121	-8 883	-10 537	-9 928	-11 028	-9 033	-8 651
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-525	-767	-941	-646	-720	-771	-747	-556
Rörelseresultat	3 149	4 739	389	1 965	13	26	-732	1 664
Finansiella intäkter och kostnader	1 778	763	-287	-79	-51	-131	97	365
Resultat efter finansiella poster	4 927	5 502	102	1 886	-38	-105	-635	2 029
Skatter	-1 120	64	-453	-796	-7	-475	82	-509
Nettoresultat	3 807	5 566	-351	1 090	-45	-580	-553	1 520
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	3 807	5 566	-351	1 090	-45	-580	-535	1 520
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-18	-
Nettoresultat	3 807	5 566	-351	1 090	-45	-580	-553	1 520
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,21	-0,01	0,04	0,00	-0,02	-0,02	0,07
Resultat per aktie, SEK*	0,15	0,21	-0,01	0,04	0,00	-0,02	-0,02	0,07
Genomsnittligt antal aktier	26 190 496	26 190 496	26 190 496	25 765 673	23 614 088	23 614 088	23 609 412	21 534 958
Genomsnittligt antal aktier*	26 190 496	26 402 496	26 402 496	26 140 117	23 829 089	23 829 089	23 824 412	21 534 958
Antal aktier vid periodens slut	26 190 496	26 190 496	26 190 496	26 190 496	23 614 088	23 614 088	23 614 088	23 531 941
Antal aktier vid periodens slut*	26 190 496	26 402 496	26 402 496	26 402 496	23 829 089	23 829 089	23 829 089	23 531 941
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	7 156	8 585	4 077	5 685	3 676	3 586	2 737	4 759
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-2 701	-2 639	-2 631	-2 626	-2 646	-2 618	-2 628	-2 558
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	-1 306	-1 207	-1 057	-1 094	-1 017	-942	-841	-537
Rörelseresultat	3 149	4 739	389	1 965	13	26	-732	1 664

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

TSEK	jan - mar 2018	okt - dec 2017	jul - sep 2017	apr - jun 2017	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016
Nettoresultat	3 807	5 566	-351	1 090	-45	-580	-553	1 520
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>								
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	137	509	-2 276	-2 686	-735	2 586	847	2 285
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	76	-27	210	245	36	-230	-71	-225
Summa övrigt totalresultat	213	482	-2 066	-2 441	-699	2 356	776	2 060
Totalresultat	4 020	6 048	-2 417	-1 351	-744	1 776	223	3 580
Hänförligt till								
Moderbolagets ägare	4 020	6 048	-2 417	-1 351	-744	1 776	241	3 580
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-18	-
Totalresultat	4 020	6 048	-2 417	-1 351	-744	1 776	223	3 580

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TSEK	januari – mars		helår
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	26 171	32 402	123 345
Kostnad för sålda varor	-8 474	-9 390	-28 462
Bruttoresultat	17 697	23 012	94 883
Försäljningskostnader	-7 059	-6 961	-27 175
Administrationskostnader	-2 218	-3 150	-9 736
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 131	-9 916	-38 955
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-655	-822	-3 899
Rörelseresultat	-1 366	2 163	15 118
Finansiella intäkter och kostnader	1 586	31	-890
Resultat efter finansiella poster	220	2 194	14 228
Bokslutsdispositioner	-	-	-3 900
Skatter	-84	-483	-2 486
Nettoresultat	136	1 711	7 842

Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat därför har ingen rapport över totalresultat upprättats.

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 3 459 TSEK (3 303).

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TSEK	180331	170331	171231
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	117 715	96 191	111 697
Materiella anläggningstillgångar	10 381	10 805	10 713
Finansiella anläggningstillgångar	184 258	180 772	203 474
Summa anläggningstillgångar	312 354	287 768	325 884
Varulager	8 785	10 132	7 304
Kortfristiga fordringar	19 469	19 301	23 422
Kassa och bank	185 522	6 315	173 421
Summa omsättningstillgångar	213 776	35 748	204 147
Summa tillgångar	526 130	323 516	530 031
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	492 381	299 137	492 245
Obeskattade reserver	8 913	8 213	8 913
Avsättningar	1 342	1 327	1 351
Kortfristiga icke räntebärande skulder	23 494	14 839	27 522
Summa eget kapital och skulder	526 130	323 516	530 031

Uppllysningar 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.

Under 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*. Effekterna av övergången till IFRS 9 och IFRS 15 framgår nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 *Finansiella instrument* har ersatt nuvarande IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" från och med 1 januari 2018. Bytet av redovisningsprincip har ej haft väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning och koncernens bedömning är att de nya kategorier av finansiella tillgångar som införts i och med IFRS 9 inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på redovisningen. Beträffande nedskrivning av finansiella tillgångar så ersätter IFRS 9 "inträffad förlusthändelsemodellen" ("incurred loss model") med en modell baserad på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model"). En sådan modell har implementerats i koncernen under 2018 utan att nedskrivningar av finansiella instrument skett med väsentliga belopp under perioden.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* har från och med 1 januari 2018 ersatt existerande IFRS relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 "Intäkter", IAS 11 "Entreprenadavtal" och IFRIC 13 "Kundlojalitetsprogram".

Företagets nettoomsättning fördelas i tre kategorier; varuförsäljning utan kapitalvaror, intäkter för försäljning och uthyrning av kapitalvaror samt intäkter för frakt, service och övrig försäljning (se not 2 i företagets senaste årsredovisning). Varuförsäljning utan kapitalvaror samt intäkter för frakt, service och övrig försäljning utgörs av produkter och tjänster som tydligt representerar separata prestationsåtaganden. För dessa typer av försäljning har införandet av IFRS ej inneburit någon skillnad gentemot koncernens tidigare redovisning.

För intäkter från försäljning och uthyrning av kapitalvaror kan det finnas flera distinkta prestationsåtaganden i ett och samma kontrakt. IFRS 15 innebär att intäkter relaterade till vissa av dessa åtaganden (såsom installation av maskiner och utbildning i handhavande) senareläggs gentemot tidigare redovisningsprinciper.

Koncernen redovisar poster för kvartalet vilka har påverkats av införandet av IFRS 15. Ingående balans i eget kapital har minskats med 146 KSEK (efter skatteeffekt) på grund av senarelagda intäkter om 188 KSEK hänförliga till prestationsåtaganden i ett kundkontrakt vilket ingicks under 2017. Intäkterna har redovisats under första kvartalet 2018 i samband med fullgörandet av åtagandena. I likhet med vid 2017 års utgång fanns det även vid utgången av första kvartalet 2018 ett pågående kundkontrakt med utestående prestationsåtaganden. Intäkten hänförlig till dessa åtaganden, 191 KSEK, har även den senarelagts. Intäkten hänförlig till dessa åtaganden förväntas realiseras under andra kvartalet 2018.

Enligt IFRS 15 skall uppllysning lämnas kring hur redovisningen av de påverkade posterna hade sett ut om IFRS 15 ej tillämpats. Eftersom den ingående och utgående justeringen av posterna i all väsentlighet tar ut varandra föreligger inte några väsentliga skillnader i posternas storlek vid en jämförelse av de nya och gamla redovisningsprinciperna.

IFRS 16 Leasingavtal

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 kommer att tillämpa denna standard först för räkenskapsår 2019. Företaget kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts. De uppllysningar som lämnas i not 10 i företagets senaste årsredovisning ger dock en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerade per 2018-03-31.

Not 2. Teckningsoptionsprogram

Årsstämman 2017 beslutade att emittera högst 243 000 teckningsoptioner (serie 2017/2019) med åtföljande rätt till teckning av högst 243 000 nya aktier till anställda i XVIVO Perfusion-koncernen. Av dessa teckningsoptioner har 198 000 tecknats av anställda och inbetalats fram till den 31 mars 2018.

Totalt finns 455 000 utestående teckningsoptioner i två program. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer aktiekapitalet öka med cirka 12 000 kronor och antalet aktier öka med totalt 455 000 stycken mot-svarande en utspädning om cirka 1,7 procent av det totala antalet aktier och röster. 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. Teckningsoptionsprogram 2017/2019 består av 243 000 optionsrätter och varje teckningsoption ger i maj-juni 2019 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 138,51 kronor.

Under första kvartalet 2018 översteg varken den genomsnittliga aktiekursen för perioden eller slutkursen per balansdagen lösenkursen för respektive optionsprogram, varvid teckningsoptionsprogrammen ej inneburit någon utspädningseffekt för befintliga aktier.

Not 3. Koncernens rörelsesegment

TSEK	All verksamhet förutom kapitalvaror		Kapitalvaror		Summa konsoliderat	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter från externa kunder	37 865	33 577	4 610	3 900	42 475	37 477
Kostnad för sålda varor	-8 699	-6 669	-3 664	-3 719	-12 363	-10 388
Bruttoresultat	29 166	26 908	946	181	30 112	27 089

Not 4. Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar om 226 MSEK (44) och skulder om 30 MSEK (22) 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	jan – mar		helår
	2018	2017	2017
Rörelseresultat	3 149	13	7 106
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	2 701	2 646	10 542
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	1 306	1 017	4 375
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	7 156	3 676	22 023

Bruttomarginal

TSEK	jan – mar		helår
	2018	2017	2017
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	42 475	37 477	148 342
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Kostnad för sålda varor	-12 363	-10 388	-34 946
Bruttoresultat	30 112	27 089	113 396
Bruttomarginal %	71	72	76

Bruttomarginal utan kapitalvaror

TSEK	jan – mar		helår
	2018	2017	2017
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning, all verksamhet förutom kapitalvaror	37 865	33 577	140 994
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Kostnad för sålda varor, all verksamhet förutom kapitalvaror	-8 699	-6 669	-30 362
Bruttoresultat, utan kapitalvaror	29 166	26 908	110 632
Bruttomarginal utan kapitalvaror %	77	80	78

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, lagernedskrivningar och valutakursutveckling.

Soliditet

TSEK	180331	170331	171231
Eget kapital	508 206	315 670	504 332
Summa tillgångar	541 867	340 913	538 540
Soliditet %	94	93	94

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.

NYCKELTALSDEFINITIONER

NYCKELTAL	DEFINITION	MOTIVERING
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	Periodens bruttoresultat segment all verksamhet utan kapitalvaror dividerat med periodens nettoomsättning segment all verksamhet utan kapitalvaror.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet avseende dess verksamhet utan kapitalvaror. Eftersom prissättningsstrategin för kapitalvaror skiljer sig från prissättningsstrategin från all övrig verksamhet redovisas bruttomarginalen utan kapitalvaror separat.
Bruttomarginal, %	Periodens bruttoresultat dividerat med periodens nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
EBITDA-marginal, %	EBITDA (periodens rörelseresultat före avskrivningar) dividerat med periodens nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
Rörelsemarginal, %	Periodens rörelseresultat dividerat med periodens nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
Nettomarginal, %	Periodens resultat dividerat med periodens nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med balansomslutning.	Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.	Nyckeltalet har inkluderats så att investerare ska få en överblick över hur Bolagets eget kapital per aktie har utvecklats.
Resultat per aktie, kronor	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, före utspädning, för perioden.	Nyckeltalet har inkluderats så att investerare ska få en överblick över hur Bolagets resultat per aktie har utvecklats.
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, för perioden.	Nyckeltalet har inkluderats så att investerare ska få en överblick över hur Bolagets resultat per aktie efter utspädning har utvecklats.

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.

EVLP (Ex Vivo Lung Perfusion)

Perfusion av en lunga utanför kroppen, vilket normalt sker för att utvärdera lungan inför transplantation.

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.

OPE eller Organ Procurement Organization

I USA är en organupphandlingsorganisation (OPO eller organ procurement organization) en ideell organisation som ansvarar för utvärdering och behandling av avlidna givarorgan för organtransplantation. Det finns cirka 58 OPO'er i USA.

Reimbursement

Reimbursement (Svenska: Återbetalning eller Ersättning) används inom sjukförsäkringssystem för att vårdgivare snabbare och enklare ska få betalt för uppkomna kostnader från ett privat eller offentligt försäkringsbolag (i USA, t ex Medicare).

XVIVO PERFUSIONS PRODUKTER

VARM PERFUSION



XPS™, 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.
XVIVO Perfusion Lund AB, Propellervägen 16, SE-224 78 Lund, Sweden. Tel: +46 46 261 05 50. Fax: +46 31-788 21 69.
XVIVO Perfusion SAS, 3 Place Giovanni da Verrazzano, 69009 Lyon, France . Tel : +46 31-788 21 50. Fax: +46 31-788 21 69.