

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3

JANUARI-SEPTEMBER 2017
SEDANA MEDICAL AB (PUBL)



Q1 Q2 **Q3** Q4

SEDANA MEDICAL, DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3, JANUARI–SEPTEMBER 2017

Finansiell sammanfattning juli-september

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 10 191 (7 603) KSEK vilket motsvarade en ökning med 34% jämfört med motsvarande period 2016.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -980 (-381) KSEK. Detta motsvarade en EBITDA marginal om -9,6% (-5,0%).
- Resultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till -2 254 (-511) KSEK vilket motsvarade en EBIT marginal om -22,1% (-6,7%).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -1 862 (181) KSEK.
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 90 156 (1 772) KSEK.

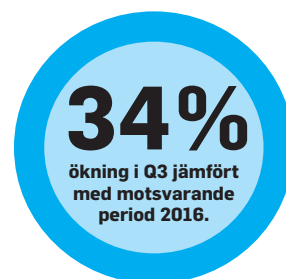
Väsentliga händelser under perioden

- Första patienten behandlades med AnaConDa i Sydkorea och därmed i Asien.
- Arbetet med att rekrytera nya kliniker anslutna till registreringsstudien IsoConDa har fortsatt i Tyskland och vi har nu rekryterat ca hälften av planerat antal kliniker.
- Övertilldelningsoptionen i IPO nyttjades.
- Initiering av direktförsäljning till sjukhus i Norden genom rekrytering av egen försäljningspersonal.

” Arbetet med att rekrytera patienter och nya kliniker anslutna till registreringsstudien IsoConDa har fortsatt i Tyskland.”

Finansiell sammanfattning januari-september

- Nettoomsättningen för kvartal 1–3 uppgick till 29 632 (23 283) KSEK vilket motsvarade en ökning med 27% jämfört med motsvarande period 2016.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 102 (57) KSEK. Detta motsvarade en EBITDA marginal om 0,3% (0,2%).
- Resultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till -1 575 (-215) KSEK vilket motsvarade en EBIT marginal om -5,3% (-0,9%).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -3 045 (-138) KSEK.



Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Överläkare och docent Peter Sackey rekryterades som medicinsk chef (CMO). Peter Sackey har över tjugo års klinisk erfarenhet som läkare inom anestesi och intensivvård och har senast varit verksam vid Peri-operativ Medicin och Intensivvård på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, Sverige. Peter Sackey är en av de ledande forskarna i världen inom inhalationssedering och var den första att använda AnaConDa inom intensivvård.
- Samtliga kvarvarande utestående teckningsoptioner i incitamentsprogrammet 2017/2021, vilket initierades i samband med IPO, förvärvades av tillträdande medicinska chefen Peter Sackey.
- Arbetet med att rekrytera patienter och nya kliniker anslutna till registreringsstudien IsoConDa har fortsatt i Tyskland. 16 kliniker är godkända och ytterligare 2 är nära förestående att godkännas. Vi har ytterligare cirka 10 kliniker under utvärdering och kontraktskrivande.
- Sedana Medicals distributör i Japan ansökte den 23 november om registrering av den medicintekniska produkten AnaConDa.

VD HAR ORDET

Det har varit en mycket aktiv sommar och höst för Sedana Medical. Vi har under perioden arbetat aktivt med att stärka vår ledande roll inom inhalationssedering och vår förmåga att genomföra de planer vi har för de kommande åren. Vi har tagit ett steg närmare vår vision att utveckla inhalationssedering med IsoConDa och AnaConDa till en global standard-metod för sedering av mekaniskt ventilerade patienter inom intensivvården.

Vi lever upp till vår, sedan tidigare, uttalade finansiella ambition att fram till registreringen av IsoConDa i Europa leverera en årlig genomsnittlig försäljningsökning på mer än 20% samt ett EBITDA resultat som inte ska vara signifikant negativt, parallellt med att vi bygger upp en större sälj- och marknadsorganisation. Tre år efter registreringen av IsoConDa i Europa är vår ambition att årsomsättningen ska överstiga 500 MSEK och EBITDA marginalen vara cirka 40%.

Tredje kvartalet visar en försäljningstillväxt på 34% jämfört med föregående år. De operativa kostnaderna har ökat under kvartalet vilket ligger i linje med våra planer gällande organisationsutveckling och ökade marknadsaktiviteter. Detta genererar en EBITDA för tredje kvartalet på - 980 KSEK och för de tre första kvartalen + 102 KSEK, vilket följer vår långsiktiga ambition.

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Efterfrågan på Inhalationssedering och vår produkt AnaConDa fortsätter att öka, framförallt i Tyskland som är vår huvudmarknad. Antalet intensivvårdskliniker som använder AnaConDa aktivt i Tyskland ökar för varje månad och i dagsläget är de fler än 400. Under perioden har vi öppnat upp direktförsäljning i Norden med start i Sverige, där vi redan glädjande fått de första beställningarna. Vi kommer även inom kort att starta upp Finland och Danmark och slutligen Norge från mars 2018.

Våra marknadsaktiviteter under perioden har verkligen bidragit till att öka kännedomen om inhalationssedering och AnaConDa globalt. Vi har deltagit på de största nationella och internationella kongresserna där vi haft utställningar och framförallt arrangerat vetenskapliga symposier med några av de världsledande forskarna inom området. Bland annat deltog vi på SFAR i Paris och ESICM i Wien där våra symposier lockade hundratals förskrivande läkare. Vår plan är att fortsätta lägga resurser på ökad marknadsnärvaro och försäljningsutveckling.

REGULATORISK OCH MEDICINSK UTVECKLING

En avgörande händelse under perioden är rekryteringen av vår nya medicinska chef (CMO Chief Medical Officer) Peter Sackey. Peter har över tjugo års klinisk erfarenhet som överläkare och docent inom anestesioch intensivvård från Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, Sverige. Peter kommer att ansvara för den pågående kliniska registreringsstudien avseende IsoConDa samt vara ledande i framtagandet av registreringsdossieren i EU samt utvecklingen av vår regulatoriska strategi i USA.



Sammanfattningsvis är jag mycket nöjd med våra insatser under kvartalet och vi är i fas med våra högt uppställda ambitioner både gällande registrerings- och tillväxtnål.

Årets första tre kvartal visar att Sedana Medical är väl positionerat för att leda arbetet med att erbjuda den första kommersiella lösningen för inhalationssedering inom intensivvård, en marknad med en försäljningspotential om 10–20 miljarder kronor årligen.

Christer Ahlberg, VD och koncernchef

”Vi är i fas med våra högt uppställda ambitioner både gällande registrerings- och tillväxtnål.”



SEDANA MEDICAL I KORTHET

SEDANA MEDICAL är en svensk medicinteknikkoncern som utvecklar, tillverkar och säljer den medicintekniska produkten AnaConDa samt tillbehör till denna. AnaConDa bygger på en patenterad teknologi för förgasning och reflektion av anestesigaser. Produkten säljs till intensivvårdskliniker i flera länder för användning i samband med inhalationssedering av patienter, vilket har många medicinska fördelar jämfört med intravenös sedering.

Sedana Medical bedriver egen verksamhet från ett fåtal länder i Europa via dotterbolag och filialer till moderbolaget Sedana Medical AB (publ). Tyskland är i särklass koncernens största marknad med över 85% av den totala omsättningen. Egen direktförsäljning sker också i Frankrike, Spanien och Norden.

En större klinisk registreringsstudie pågår för att få läkemedlet IsoConDa® (isofluran) godkänt för inhalationssedering inom intensivvården i Europa tillsammans med AnaConDa.

Bolaget bedriver forskning och utveckling på Irland, huvudkontoret är baserat i Stockholm, Sverige. I juni 2017 noterades bolagets aktie på Nasdaq First North handelsplats.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA VID PERIODENS UTGÅNG

Aktieägandet i bolaget vid utgången av perioden:

	Antal aktier	Andel
Sten Gibeck	2 105 744	12,33%
Linc AB	1 821 901	10,67%
Magiola Consulting	1 427 867	8,36%
Michael Ryan	1 108 083	6,49%
HealthInvest Partners AB	1 012 634	5,93%
Ron Farrell	906 397	5,31%
Alto Invest SA	773 609	4,53%
Pershing LLC, NQI	616 877	3,61%
Brohuvudet AB	512 800	3,00%
Zaragatero Ltd	503 404	2,95%
Tio största akteägare	10 789 316	63,20%
Övriga	6 283 222	36,80%
Totalt	17 072 538	100,00%

AnaConDa bygger på en patenterad egenutvecklad teknologi för förgasning och reflektion av anestesigaser."



Sedana Medicals monter vid ESICM i Wien.

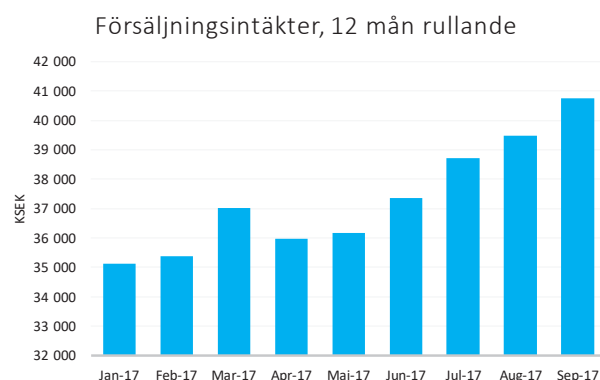
VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

Sälj och Marknad

Vi arbetar aktivt med att öka vår marknadsnärvaro och produktkännedom om AnaConDa och inhalationssedering speciellt i samband med nationella och internationella vetenskapliga kongresser inom anestesi och intensivvård.

Generellt ökar efterfrågan på vår produkt AnaConDa. I Tyskland ökar antalet aktiva intensivvårdskliniker som använder inhalationssedering med AnaConDa och uppgår nu till fler än 400.

Försäljningsutvecklingen under det tredje kvartalet uppgick till +34% i jämförelse med motsvarande period 2016 och för de första tre kvartalen ligger utvecklingen på +27% jämfört med motsvarande period föregående år.



Organisation

Under perioden har vi stärkt vår marknads- och försäljningsorganisation, dels genom tillsättandet av en marknadschef men också genom en förstärkning av vår säljorganisation både i Tyskland och Frankrike.

Vi har anställt fler Key Account Managers (KAM) med bakgrund som intensivvårdssjuksköterskor vilka nu är aktiva i sina respektive distrikt. Detta är viktiga steg för att utveckla framtida försäljning, i synnerhet för Frankrike som precis är i början av sin lansering.

Till vår hemmamarknad Sverige och Norden har vi rekryterat en Nordisk Försäljningschef som kommer att ansvara för all direktförsäljning mot sjukhus och kliniker.

Bolaget har under perioden rekryterat en medicinsk chef (CMO, Chief Medical Officer) Peter Sackey. Peter är docent och har över tjugo års klinisk erfarenhet som läkare inom anestesi- och intensivvård. Han kommer närmast från rollen som överläkare inom funktionsområdet intensivvård, Perioperativ Medicin och Intensivvård på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, Sverige. Peter Sackey är en av de ledande forskarna inom inhalationssedering i världen och var den första att använda AnaConDa inom intensivvård.

”Arbetet med att sammanställa en komplett läkemedelsdossier har påbörjats.”



Forskning och utveckling

REGISTRERINGEN AV ISOCONDA® (ISOFLURAN) I EUROPA

För att registrera läkemedelskandidaten IsoConDa i Europa har bolaget initierat en klinisk registreringsstudie i Tyskland som nu pågår. En registreringsansökanprocess till läkemedelsmyndigheten tar efter inlämning vanligen cirka 10 - 16 månader till godkännande beroende på vilka frågor myndigheten har. Arbetet med att sammanställa en komplett läkemedelsdossier har därför påbörjats tillsammans med våra samarbetspartners inom området.

REGISTRERINGSSTUDIEN ISOCONDA

Den kliniska registreringsstudien som är nödvändig för en komplett dossier är i full gång. Rekryteringen av patienter pågår och antalet godkända kliniker ökar succesivt. Processen för att få en klinik godkänd att ingå i studien är komplex och tidskrävande och omfattar godkännande av BfArM (tyska läkemedelsmyndigheten) och etiska kommittéer samt kontraktsskrivning med sjukhusen. 16 kliniker är godkända och ytterligare 2 är nära förestående att godkännas. 10 kliniker är under utvärdering och kontraktsskrivande. En interimanalys är planerad under somma-

ren 2018 för att fastställa det slutliga antalet patienter som skall ingå i studien. Studien förväntas vara klar om drygt 1 år.

REGISTRERINGSARBETE I USA

IsoConDa studien kommer också vara en viktig del i registreringsansökan i USA. Troligen kommer ytterligare en studie att krävas för att registrera terapin i USA. Bolaget har initierat arbetet med registreringsstrategin och har etablerat flera kontakter med både potentiella Key Opinion Leaders (KOL) och andra samarbetspartners.

ASIEN

Tidigare under året godkändes AnaConDa av den Sydkoreanska myndigheten K-FDA som första land i Asien. Därefter har ansökan om subvention skickats in till de sydkoreanska myndigheterna. Ett godkännande från myndigheten förväntas ta drygt 1 år. Den 23 november ansökte bolagets distributör i Japan hos den japanska myndigheten, Pharmaceuticals and Medical Devices Agency (PMDA), om registrering av AnaConDa i Japan. Vid godkännande blir Japan därmed det andra landet i Asien där AnaConDa registreras. Bolaget förväntar sig att en registreringsprocess tar cirka 1–3 år i Japan.

Finansiell översikt januari – september 2017

Koncernens siffror i sammandrag (SEK)

	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	10 191 491	7 602 589	29 631 977	23 282 889	32 154 634
Bruttomarginal	7 323 173	5 359 704	21 273 168	15 019 194	21 346 365
Bruttomarginal %	71,9%	70,5%	71,8%	64,5%	66,4%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-979 555	-380 525	101 509	57 457	994 314
Rörelseresultat (EBIT)	-2 253 623	-511 411	-1 575 447	-214 730	617 764
Resultat efter finansiella poster	-3 086 709	306 851	-3 774 248	423 665	636 656
EBITDA %	-9,6%	-5,0%	0,3%	0,2%	3,1%
Rörelsemarginal (EBIT) %	-22,1%	-6,7%	-5,3%	-0,9%	1,9%
Resultat i % av nettoomsättning	-27,7%	3,2%	-13,1%	1,6%	4,0%
Balansomslutning	126 027 483	13 262 875	126 027 483	13 262 875	22 903 177
Soliditet %	92,3%	2,1%	92,3%	2,1%	5,5%
Kassalikviditet %	1123,1%	101,7%	1123,1%	101,7%	80,2%
Medeltal heltidsanställda under perioden	18	16	16	16	16
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 687 923	2 170	16 687 923	2 170	2 170
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 038 072	2 430	18 038 072	2 430	2 430
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	17 072 538	2 170	17 072 538	2 170	2 170
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning	18 422 687	2 430	18 422 687	2 430	2 430
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-0,17	110,99	-0,23	176,05	592,46
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,16	99,12	-0,21	157,21	529,07

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier för perioden.

INTÄKTER

Under tredje kvartalet uppgick koncernens totala rörelseintäkter till 10 225 (7 737) KSEK motsvarande en ökning om 2 488 KSEK eller 32%. Motsvarande intäkter kvartal 1–3 uppgick till 31 827 (25 527) KSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till en ökning i nettoomsättningen om 2 589 (34%) för tredje kvartalet samt 6 349 (27%) under de tre första kvartalen. Koncernens försäljning är uteslutande i EUR och motsvarande siffror rensade för valutafluktuationer var 32% för tredje kvartalet och 25% för kvartal 1–3.

Den ökade nettoomsättningen är nästan uteslutande hänförlig till ökad försäljning i Tyskland.

Vidare innehåller intäkterna för tredje kvartalet övriga rörelseintäkter om 34 (134) KSEK. Motsvarande siffror för de tre första kvartalen är 904 (2 244) KSEK. Intäkterna för kvartal 1–2 innehåller aktivering av utvecklingskostnader om 1 291 KSEK. Samma post återfinns i externa- och personalkostnader och belyser aktiveringen av utvecklingskostnader enligt en bruttoredovisningsprincip. Koncernen har i och med tredje kvartalet frångått denna redovisningsprincip och redovisar nu aktiverade utvecklingskostnader netto under externa- och personalkostnader, se vidare noten för redovisningsprinciper.

Minskningen av övriga rörelseintäkter beror på en minskning av kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR

Kostnad för sålda varor uppgick under tredje kvartalet till 2 868 (2 243) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 625 KSEK eller 28%. Kostnad för sålda varor under kvartal 1–3 uppgick till 8 359 (8 264) KSEK. Ökningen beror huvudsakligen på högre försäljning.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick under tredje kvartalet till 4 180 (3 048) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 1 132 KSEK eller 37%. Motsvarande kostnad för januari-september uppgick till 11 901 (7 092) KSEK. I posten övriga externa kostnader ingår bland annat konsultarvoden, marknadsföringskostnader, kostnader för redovisningstjänster, resekostnader och patentkostnader. Ökningen förklaras huvudsakligen av börsnoteringen samt implementeringen av koncernens nya affärsplan och den därtill hörande utbyggnad av organisationen.

PERSONALKOSTNADER

Personalkostnaderna i koncernen uppgick till 4 121 (2 903) KSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 1 218 KSEK eller 42%. Under tredje kvartalet hade koncernen i medeltal 18 anställda vilket var en ökning med 2 anställda jämfört med samma period 2016. Personalkostnaderna under de tre första kvartalen uppgick till 11 396 (8 603) KSEK. Ökningen av personalkostnader beror på en



**Bolaget har initierat arbetet med
registreringsstrategin i USA."**

skillnad i personalstrukturen jämfört med föregående år. Koncernen anställde en ny VD under första kvartalet 2017 samt har succesivt under året ökat antalet anställd försäljningspersonal.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Avskrivningar uppgick under tredje kvartalet till 1 274 (131) KSEK vilket motsvarar en ökning om 1 143 KSEK eller 873%. Motsvarande avskrivning för perioden januari-september var 1 677 (272) KSEK. Anledningen till ökningen beror på ökade avskrivningar av immateriella rättigheter samt en omklassifiering av tillgångar. Avskrivningar av immateriella tillgångar ökade i och med det förvärv av resterande IP rättighet rörande AnaConDa som skedde i kvartal två. En omklassifiering mellan omsättningstillgångar och anläggningstillgångar gjordes i kvartal tre rörande de gasmonitorer som koncernen äger. Helårseffekten av omklassificeringen av gasmonitorerna återfinns i kvartal tre, se vidare under avsnittet för redovisningsprinciper.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat under tredje kvartalet uppgick till -2 254 (-511) KSEK, vilket motsvarar en minskning om 1 742 KSEK eller 341%. Under perioden januari-september uppgick rörelseresultatet till -1 575 (-215) KSEK. Minskningen förklaras främst av ökade operativa kostnader i och med koncernens nya strategi samt ökade avskrivningar beroende på ökade immateriella rättigheter samt ett större förvärv av gasmonitorer under året jämfört med tidigare år.

FINANSIELLA POSTER

Finansnettot uppgick till -833 (818) KSEK under tredje kvartalet och till -2 199 (638) KSEK under kvartal 1-3. Finansnettot förklaras främst av valutakursförändringar samt ett negativt räntenetto. Huvudanledningen till det negativa räntenettet är upptagandet av nya räntebärande lån under kvartal 2 samt en ökad räntekostnad till ägarna. Den ökade räntekostnaden till ägarna uppstod i samband med konvertering av ett aktieägarlån vid den nyemission som gjordes vid noteringen av bolagets aktie på Nasdaq First North.

SKATT

Koncernen redovisade en skatt om 268 (-66) KSEK för tredje kvartalet och -98 (-42) KSEK under januari-september. Skattebelastningen förklaras huvudsakligen av förändringar i uppskjuten skatt.

RESULTAT EFTER SKATT

Koncernen redovisade ett resultat efter skatt om -2 819 (241) KSEK för tredje kvartalet och -3 872 (382) KSEK för januari-september. Resultatförsämringen under tredje kvartalet förklaras huvudsakligen av ökade operativa kostnader i och med koncernens nya strategi, en högre kostnad för gasmonitorer samt ett högre negativt finansnetto.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 116 382 (285) KSEK, motsvarade en ökning om 115 120 KSEK. Ökningen beror på nyemissionen i samband med noteringen av bolagets aktie på Nasdaq First North samt den övertilldelningsoption som nyttjades i kvartal 3. I det egna kapitalet ingår transaktionskostnader hänförliga till noteringen.

Eget kapital i moderbolaget, Sedana Medical AB (publ), uppgick per den 30 september 2017 till 120 822 (7 381) KSEK, motsvarande en ökning om 113 441 KSEK.

Långfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 1 580 (6 910) KSEK och utgjordes av skulder till kreditinstitut. Kortfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 8 872 (6 026) KSEK och utgjordes huvudsakligen av leverantörsskulder 4 283 (1 252) KSEK.

KASSAFLÖDE

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 90 156 (1 772) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten innan förändring av rörelsekapital var -1 862 (181) KSEK för tredje kvartalet respektive -3 045 (-138) KSEK för kvartal 1-3.

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -16 047 (919) KSEK för tredje kvartalet respektive -5 627 (1 069) KSEK för de tre första kvartalen. Rörelsekapitalets negativa förändring beror på en minskning av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringar för tredje kvartalet uppgick till -2 305 (-549) KSEK och -16 604 (-3 067) KSEK kvartal 1-3. För tredje kvartalet består i huvudsak investeringarna av immateriella anläggningstillgångar som till största delen avser balanserade utvecklingskostnader där den kliniska studien IsoConDa utgör huvuddelen. Kvartal 1-3 består förändringen dels av den immateriella rättighet för AnaConDa som förvärvades från Teleflex under andra kvartalet samt av balanserade utvecklingskostnader.





Kassaflödet från finansieringsverksamheten visade ett netto på 7 869 (519) KSEK för tredje kvartalet samt 104 157 (536) KSEK för årets tre första kvartal. Nyemissionen i juni i samband med börsnoteringen av bolaget samt nyttjandet av övertilldelningsoptionen i juli var de huvudsakliga anledningarna till det positiva utfallet under kvartal 1–3. Återbetalning av ett konvertibelt lån samt ett aktieägarlån skedde i samband med nyemissionen under kvartal 2. Under tredje kvartalet återbetalades även ett kortfristigt banklån om 6 000 KSEK vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt.

Totala kassaflödet för koncernen var negativt för tredje kvartalet, -10 483 (889) KSEK. Januari-september visade ett positivt kassaflöde om 81 926 (-1 462) KSEK.

MODERBOLAGET

Sedana Medical AB (publ), org.nr. 556670–2519, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av klinisk utveckling, försäljnings- samt administrativa och företagsledande funktioner. Moderbolaget innehåller filialer i Tyskland och Spanien där verksamheten utgörs av försäljning och lagerhållning av produkter.

Moderbolagets totala intäkter uppgick till 10 063 (7 619) KSEK för kvartalet och 30 343 (25 993) KSEK under kvartal 1–3. Rörelseresultatet uppgick till -2 544 (-1 901) KSEK under tredje kvartalet vilket motsvarar en minskning med

643 KSEK. Finansnettot uppgick under tredje kvartalet till -657 (853) KSEK samt -1 814 (587) KSEK under de tre första kvartalen. Försämringen av finansnettot är hänförligt till högre räntebärande skulder jämfört med samma period 2016. Resultatet för tredje kvartalet uppgick till -3 246 (-1 035) KSEK och till -7 487 (-241) KSEK under kvartal 1–3. Likvida medel uppgick till 88 937 (1 295) KSEK, en ökning om 87 642 KSEK vilken beror på nyemissionen i samband med noteringen av bolagets aktie på Nasdaq First North samt den övertilldelningsoption som skedde i kvartal tre.

Övriga upplysningar

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Under perioden har dotterbolaget Sedana Medical Ltd köpt varor till ett värde av 214 KSEK av Lismed Ltd., ett bolag närstående R&D chefen och ägaren Ron Farrell. Vidare har dotterbolaget Sedana Medical Ltd köpt tjänster till ett värde av 442 KSEK av Tecscan Ltd., ett bolag närstående styrelseledamoten Michael Ryan.

Sedana Medical AB (publ) har köpt tjänster till ett värde av 150 KSEK av Magiola Consulting AB, ett bolag närstående styrelseledamoten Ola Magnusson. Sedana Medical AB (publ) har köpt tjänster till ett värde av 161 KSEK av Eklund Consulting AB, ett bolag närstående styrelsens ordförande Thomas Eklund.

Koncernens resultaträkning

		Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår 3
(SEK)	Not	2017	2016	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		10 191 491	7 602 589	29 631 977	23 282 889	32 154 634
Aktiverat arbete för egen räkning		0	0	1 290 937	0	1 579 714
Övriga rörelseintäkter		33 930	134 498	904 003	2 244 136	1 932 323
		10 225 421	7 737 087	31 826 917	25 527 025	35 666 671
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-2 868 318	-2 242 885	-8 358 809	-8 263 695	-10 808 269
Övriga externa kostnader		-4 180 173	-3 047 996	-11 901 450	-7 092 343	-10 606 109
Personalkostnader		-4 121 473	-2 903 311	-11 396 294	-8 603 094	-11 670 428
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 274 068	-130 886	-1 676 956	-272 187	-376 550
Övriga rörelsekostnader		-35 012	76 580	-68 855	-1 510 436	-1 587 551
Rörelseresultat		-2 253 623	-511 411	-1 575 447	-214 730	617 764
Resultat från finansiella poster						
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		629	0	0	0	0
Räntetäkter och liknande resultatposter		332 051	973 483	1 409 412	1 691 925	2 039 290
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 165 766	-155 221	-3 608 213	-1 053 530	-2 020 398
Resultat efter finansiella poster		-3 086 709	306 851	-3 774 248	423 665	636 656
Resultat före skatt		-3 086 709	306 851	-3 774 248	423 665	636 656
Skatt		267 737	-65 992	-97 944	-41 645	648 979
Periodens resultat		-2 818 972	240 859	-3 872 192	382 020	1 285 635



Koncernens balansräkning

(SEK)	Not	30 september		31 december
		2017	2016	2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forskning m.m.		13 990 639	2 106 067	4 917 536
Koncessioner, patent, licenser o likn		5 894 479	0	0
		19 885 118	2 106 067	4 917 536
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och andra tekniska anläggningar		2 183 764	138 714	127 109
Inventarier, verktyg och installationer		1 511 000	996 220	911 036
		3 694 764	1 134 934	1 038 145
Summa anläggningstillgångar		23 579 882	3 241 001	5 955 681
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Färdiga varor och handelsvaror		2 808 539	3 893 611	4 264 038
Förskott till leverantörer				272 484
		2 808 539	3 893 611	4 536 522
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		2 881 552	2 480 543	2 867 025
Skattefordringar		201 128	3 594	197 576
Övriga fordringar		3 186 045	1 684 856	619 364
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 214 374	187 592	430 577
		9 483 099	4 356 585	4 114 542
Kassa och bank		90 155 963	1 771 678	8 296 432
Summa omsättningstillgångar		102 447 601	10 021 874	16 947 496
SUMMA TILLGÅNGAR		126 027 483	13 262 875	22 903 177

(SEK)	Not	30 september		31 december
		2017	2016	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 056 254	217 000	217 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat		115 325 750	68 003	1 044 796
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		116 382 004	285 003	1 261 796
Summa eget kapital		116 382 004	285 003	1 261 796
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		-806 154	41 924	-721 216
Övriga avsättningar				13 872
		-806 154	41 924	-707 344
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut		179 959	1 809 755	779 779
Konvertibla lån		0	4 100 000	4 100 000
Övriga långfristiga skulder		1 400 000	1 000 000	2 000 000
		1 579 959	6 909 755	6 879 779
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		359 892	153 002	38 201
Leverantörsskulder		4 282 922	1 251 587	1 917 044
Skatteskulder				2 487
Övriga kortfristiga skulder		2 232 132	1 801 242	10 702 828
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 996 728	2 820 362	2 808 386
		8 871 674	6 026 193	15 468 946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		126 027 483	13 262 875	22 903 177

Koncernens förändring i eget kapital

(SEK)	Not	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
		2017	2016	2017	2016	2016
Ingående eget kapital enligt fastställt balansräkning		104 870 376	320 446	1 261 796	447 957	447 957
<i>Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital</i>						
Omräkningsdifferenser		201 477	-276 302	23 342	-544 974	-471 796
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission	1	14 129 123	0	118 969 058	0	0
Periodens resultat		-2 818 972	240 859	-3 872 192	382 020	1 285 635
Utgående eget kapital		116 382 004	285 003	116 382 004	285 003	1 261 796

Koncernens kassaflödesanalys

(SEK)	Not	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
		2017	2016	2017	2016	2016
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-2 253 623	-511 411	-1 575 447	-214 730	617 764
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m</i>						
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		1 274 613	136 946	1 685 249	278 247	369 974
Valutakursdifferenser		-742 478	594 407	-382 775	-93 849	264 571
Avsättningar		0	-51	-13 784	-51	13 726
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	0	0	0	0
		-1 721 488	219 891	-286 757	-30 383	1 266 035
Erhållen ränta		0	17	1	37	39
Erlagd ränta		-88 553	-39 083	-2 566 803	-102 093	-161 003
Betald skatt		-52 019	34	-191 298	-5 708	-267 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1 862 060	180 859	-3 044 857	-138 147	837 337
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		-1 129 534	-837 659	-1 272 370	137 592	-640 961
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-2 458 034	290 788	-5 433 107	484 642	539 619
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-10 597 494	1 284 842	4 123 577	585 230	-497 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 047 122	918 830	-5 626 757	1 069 317	238 510
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 489 769	-117 366	-15 292 593	-1 246 652	-4 066 068
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-385 586	-163 380	-1 609 645	-1 036 120	-861 862
Förvärv av finansiella tillgångar		570 156	-268 323	298 094	-784 510	-651 269
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 305 199	-549 069	-16 604 144	-3 067 282	-5 579 199
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	1	14 129 123		118 969 059	0	0
Upptagna lån		0	621 105	6 002 763	832 005	11 138 582
Amortering av låneskulder		-6 259 982	-101 968	-20 814 997	-296 259	-792 204
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 869 141	519 137	104 156 825	535 746	10 346 378
Periodens kassaflöde		-10 483 180	888 898	81 925 924	-1 462 219	5 005 689
Likvida medel vid periodens början		100 738 385	851 946	8 296 432	3 172 249	3 172 249
Kursdifferens i likvida medel		-36 166	302	-6 942	5 205	-14 019
Omräkningsdifferens		-63 076	30 532	-59 451	56 443	132 513
Likvida medel vid periodens slut		90 155 963	1 771 678	90 155 963	1 771 678	8 296 432

Moderbolagets resultaträkning

		Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
(SEK)	Not	2017	2016	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		10 029 341	7 084 899	28 867 334	23 348 928	31 494 926
Aktiverat arbete för egen räkning		0	0	1 290 937	0	653 550
Övriga rörelseintäkter		33 930	534 498	84 538	2 644 136	1 859 490
		10 063 271	7 619 397	30 242 809	25 993 064	34 007 966
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-6 251 996	-5 265 499	-19 636 979	-15 773 092	-18 155 696
Övriga externa kostnader		-2 586 074	-2 475 218	-7 821 503	-4 731 635	-6 934 989
Personalkostnader		-2 920 765	-1 440 502	-7 363 248	-4 355 481	-5 984 224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-818 519	-15 530	-854 741	-50 402	-68 347
Övriga rörelsekostnader		-30 043	-323 420	-63 886	-1 910 436	-1 587 551
Rörelseresultat		-2 544 126	-1 900 772	-5 497 548	-827 982	1 277 159
Resultat från finansiella poster						
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		184 728	0	386 182	0	0
Räntetäkter och liknande resultatposter		323 991	973 483	1 401 348	1 691 923	2 402 289
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 165 756	-120 522	-3 601 248	-1 105 379	-2 020 394
Resultat efter finansiella poster		-3 201 163	-1 047 811	-7 311 266	-241 438	1 659 054
Resultat före skatt		-3 201 163	-1 047 811	-7 311 266	-241 438	1 659 054
Skatt		-45 061	12 506	-175 925	279	0
Periodens resultat		-3 246 224	-1 035 305	-7 487 191	-241 159	1 659 054



Moderbolagets balansräkning

(SEK)	Not	30 september	31 december
		2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		3 140 185	815 167
			1 468 716
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		2 183 764	138 714
Inventarier, verktyg och installationer		71 637	24 110
		2 255 401	162 824
			148 538
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		50 009	9
Fordringar hos koncernföretag		29 683 771	0
		29 733 780	9
			15 976 581
Summa anläggningstillgångar		35 129 366	978 000
			17 593 835
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		6 472 874	3 703 048
			7 542 293
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 589 612	2 031 769
Fordringar hos koncernföretag		2 719 867	14 695 535
Aktuell skattefordran		3 554	3 594
Övriga fordringar		708 990	1 104 027
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		763 324	170 939
		6 785 347	18 005 864
			5 481 511
Kassa och bank		88 936 812	1 295 077
			7 711 119
Summa omsättningstillgångar		102 195 033	23 003 989
			20 734 923
SUMMA TILLGÅNGAR		137 324 399	23 981 989
			38 328 758

(SEK)	Not	30 september	31 december
		2017	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 056 254	217 000
Fond för utvecklingsutgifter		3 140 185	0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		129 712 804	11 583 000
Balanserad vinst eller förlust		-5 633 801	-3 383 796
Vinst eller förlust föregående år		-4 207 285	0
Periodens resultat		-3 246 224	-1 035 305
Summa eget kapital		120 821 933	7 380 899
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		179 959	1 809 755
Konvertibla lån		0	4 100 000
Övriga långfristiga skulder		1 400 000	1 000 000
		1 579 959	6 909 755
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		359 892	119 964
Leverantörsskulder		1 608 360	198 212
Skulder till koncernföretag		10 433 738	6 978 520
Övriga kortfristiga skulder		1 579 322	917 333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		941 195	1 477 306
		14 922 507	9 691 335
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		137 324 399	23 981 989

Moderbolagets förändring i eget kapital

(SEK)	Not	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
		2017	2016	2017	2016	2016
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning		109 878 608	8 521 165	9 309 943	7 773 331	7 773 331
<i>Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital</i>						
Omräkningsdifferenser		60 426	-104 961	30 123	-151 273	-122 442
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission	1	14 129 123	0	118 969 058	0	0
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>						
Fond för utvecklingskostnader		380 532	0	1 671 469	0	1 468 716
Balanserat resultat		-380 532	0	-1 671 469	0	-1 468 716
		0	0	0	0	0
Periodens resultat		-3 246 224	-1 035 305	-7 487 191	-241 159	1 659 054
Utgående eget kapital		120 821 933	7 380 899	120 821 933	7 380 899	9 309 943

Moderbolagets kassaflödesanalys

(SEK)	Not	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
		2017	2016	2017	2016	2016
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-2 544 126	-1 900 772	-5 497 548	-827 982	1 277 159
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m</i>						
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		818 519	15 530	854 741	52 432	68 362
Valutakursdifferenser		-750 528	629 106	-384 018	-59 152	318 462
Avsättningar		0	-51	0	-51	329 003
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	0	0	0	0
		-2 476 135	-1 256 187	-5 026 825	-834 753	1 992 986
Erhållen ränta		0	17	1	37	39
Erlagd ränta		-88 553	-39 083	-2 566 803	-188 641	-161 003
Betald skatt		-45 061	34	-179 564	-3 406	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 609 749	-1 295 219	-7 773 191	-1 026 763	1 832 022
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		-2 866 314	-481 580	-1 867 656	-636 588	-4 517 022
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		444 508	-513 139	-1 113 045	-2 109 317	10 088 695
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-6 269 687	2 316 152	-3 245 794	2 781 410	4 954 706
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 301 242	26 214	-13 999 686	-991 258	12 358 401
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-380 532	0	-1 671 469	0	-653 550
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 598	-7 328	-332 558	-236 473	-287 966
Förvärv av finansiella tillgångar		-5 284 384	-302	-13 719 349	-168 029	-16 443 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 668 514	-7 630	-15 723 376	-404 502	-17 385 022
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	1	14 129 123	0	118 969 059	0	0
Upptagna lån		0	607 390	6 751 534	818 290	11 138 582
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder		0	0	6 000 000	0	0
Amortering av låneskulder		-6 259 982	-101 968	-20 774 033	-273 572	-548 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 869 141	505 422	110 946 560	544 718	10 589 679
Periodens kassaflöde		-9 100 615	524 006	81 223 498	-851 042	5 563 058
Likvida medel vid periodens början		98 095 509	747 283	7 711 119	2 075 492	2 075 492
Kursdifferens i likvida medel		-36 166	302	-6 942	5 205	-14 019
Omräkningsdifferens		-21 916	23 486	9 137	65 422	86 588
Likvida medel vid periodens slut		88 936 812	1 295 077	88 936 812	1 295 077	7 711 119

Aktiedata

	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Periodens resultat efter skatt, SEK	-2 818 972	240 859	-3 872 192	382 020	1 285 635
Periodens kassaflöde, SEK	-10 483 180	888 898	81 925 924	-1 462 219	5 005 689
Antal aktier vid periodens början ¹⁾	16 303 308	2 170	16 303 308	2170	2170
Antal aktier vid periodens slut	17 072 538	2 170	17 072 538	2170	2170
Genomsnittligt antal utestående aktier	16 687 923	2 170	16 687 923	2 170	2 170
Antal teckningsoptioner vid periodens början ¹⁾	1 350 149	260	1 350 149	260	260
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ²⁾	1 350 149	260	1 350 149	260	260
Genomsnittligt antal teckningsoptioner	1 350 149	260	1 350 149	260	260
Aktiekapital vid periodens slut, SEK	1 056 254	217 000	1 056 254	217 000	217 000
Eget kapital vid periodens slut, SEK	116 382 004	285 003	116 382 004	285 003	1 261 796
Resultat per aktie, SEK					
- Resultat per aktie före utspädning	-0,17	110,99	-0,23	176,05	592,46
- Resultat per aktie efter utspädning	-0,16	99,12	-0,21	157,21	529,07
Eget kapital per aktie, SEK	6,82	131,34	6,82	131,34	581,47
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,63	409,63	4,91	-673,83	2 306,77

¹⁾ Motsvarande 2170 aktier pre-IPO

²⁾ Motsvarande 260 optioner pre-IPO

Noter till den finansiella informationen

NOT 1 NYEMISSION – ÖVERTILLDELNINGSOPTION

Posten nyemission utgörs av följande poster:

Nyemission	14 999 985
Transaktionskostnader	-870 862
Netto	14 129 123

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Sedana Medical AB (publ) och koncernen tillämpar Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 13–17 i årsredovisningen 2016.

Ett avsteg från K3 regelverket har skett i kvartal tre vad gäller bruttoredovisningen av aktiverat arbete för egen räkning. Från och med kvartal tre, 2017, nettoredovisar Sedana Medical utvecklingskostnader under personal- och övriga omkostnader.

En omklassifering mellan omsättningstillgångar och anläggningstillgångar har skett av gasmonitorer som Sedana Medical AB äger via den tyska filialen. Dessa gasmonitorer innehas i syfte att låna ut till kliniker och sjukhus. Gasmonitorerna har förut ansetts utgöra omsättningstillgångar men har nu omklassificerats till anläggningstillgångar. Detta har skett under kvartal tre.

NOT 3 DEFINITION AV NYCKELTAL

EBITDA marginal:

Resultat före av- och nedskrivningar / nettoomsättning

Rörelsemarginal (EBIT-marginal):

Rörelseresultat / nettoomsättning

Resultat i % av nettoomsättning:

Periodens resultat / nettoomsättning

Balansomslutning:

Totala tillgångar

Soliditet:

(Totalt eget kapital + 78 % av obeskattade reserver)

/ Totala tillgångar

Kassalikviditet:

Omsättningstillgångar exklusive varulager

/ Kortfristiga skulder

Medeltal heltidsanställda under perioden:

Genomsnittligt antal heltidsanställda för perioden.

NOT 4 VILLKORAT AKTIEÄGARTILLSKOTT

Det villkorade aktieägartillskottet om 11 925 000 SEK i Sedana Medical AB (publ) har i och med börsnoteringen av bolagets aktie på Nasdaq First North eftergivits.

REVISORNS GRANSKNING

Koncernens revisor har inte granskat siffrorna i denna delårsrapport.

CERTIFIED ADVISER

Pareto Securities är certified adviser till Sedana Medical AB (Publ).

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA

Christer Ahlberg, VD och koncernchef
+46 (0)8-124 05 200

Maria Engström, CFO
+46 (0)8-124 05 200

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2017:
27 mars 2018.

Årsredovisning 2017:
25 april 2018

Delårsrapport kvartal 1 2018:
22 maj 2018

Delårsrapport kvartal 2 2018:
30 augusti 2018

Delårsrapport kvartal 3 2018:
22 november 2018

Bokslutskommuniké 2018:
21 mars 2019



Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. För en beskrivning av Sedana Medicals risker hänvisas till koncernens avgivna prospekt i samband med noteringen på Nasdaq First North.

Danderyd 30 november 2017

Thomas Eklund
Styrelsens ordförande

Sten Gibeck
Styrelseledamot

Bengt Julander
Styrelseledamot

Ola Magnusson
Styrelseledamot

Michael Ryan
Styrelseledamot

Christer Ahlberg
Verkställande direktör och
koncernchef



Sedana Medical AB (publ), 556670–2519,
Berga Backe 2, SE-182 53 Danderyd, Sverige.

Telefon +46 (0)8-124 05 200, info@sedanamedical.com,
www.sedanamedical.com

SEDANAMEDICAL
the AnaConDa technology people