

BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ 2017

SEDANA MEDICAL AB (PUBL)



Q1 Q2 Q3 **Q4**

SEDANA MEDICAL, BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

Finansiell sammanfattning oktober-december

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 10 795 (8 872) KSEK vilket motsvarar en ökning med 22 % jämfört med motsvarande period 2016.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -838 (937) KSEK. Detta motsvarar en EBITDA-marginal om -7,8 % (10,6 %).
- Resultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till -1 912 (832) KSEK vilket motsvarar en EBIT-marginal om -17,7 % (9,4 %).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -960 (1 109) KSEK.
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 85 322 (8 296) KSEK.

Väsentliga händelser under oktober-december

- Överläkare och docent Peter Sackey rekryterades som medicinsk chef (CMO).
- Samtliga kvarvarande utestående teckningsoptioner i incitamentsprogrammet 2017/2021, vilket initierades i samband med IPO:n, förvärvades av tillträdande medicinska chefen Peter Sackey.
- Bolaget utsåg Erik Penser Bank till ny Certified Adviser.
- Sedana Medicals distributör i Japan ansökte den 23 november om registrering av den medicintekniska produkten AnaConDa.
- Sedana Medicals valberedning utsågs.
- Under december förstärktes säljorganisationen i Frankrike med två Key Account Managers för att möta efterfrågan och utveckla marknaden.

Finansiell sammanfattning januari-december

- Nettoomsättningen för 2017 uppgick till 40 428 (32 155) KSEK vilket motsvarar en ökning med 26 % jämfört med motsvarande period 2016.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -736 (994) KSEK. Detta motsvarar en EBITDA-marginal om -1,8 % (3,1 %).
- Resultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till -3 488 (618) KSEK vilket motsvarar en EBIT-marginal om -8,6 % (1,9 %).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -4 232 (186) KSEK.



Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Peter Sackey tillträdde tjänsten som medicinsk chef den 8 januari 2018.
- Sedana Medical AB (publ) öppnar egen försäljningsverksamhet i Norge och Danmark.



VD HAR ORDET

Årets sista kvartal och tillika 2017 är nu avslutat. Vi är nöjda med våra insatser. Vi har arbetat med att utveckla våra sälj- och marknadsinsatser i Europa samtidigt som vi kommit vidare i registreringsarbetet framförallt i Europa, men även i USA och Asien. Allt för att stärka vår ledande roll inom inhalationssedering.

Vår vision att utveckla inhalationssedering med IsoConDa och AnaConDa till en global standardmetod för sedering av mekaniskt ventilerade patienter inom intensivvården ligger fast. 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 en EBITDA som inte är signifikant negativ. Detta, 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 %.

Fjärde kvartalet visar en försäljningstillväxt på 22 % och på helårsbasis når vi 26 % ökningstakt jämfört med 2016. Denna tillväxt visar att vi erbjuder en terapi som verkligen genererar ett medicinskt mervärde. I linje med våra planer så ökar de operativa kostnaderna då vi utvecklar organisationen och ökar vår närvaro på marknaden. Detta genererar en EBITDA för fjärde kvartalet på -838 KSEK och för helåret 2017 på -736 KSEK.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Försäljningen under årets sista kvartal fortsätter att öka och ligger i linje med vår målsättning. Den tyska marknaden går från klarhet till klarhet. Nya kliniker tillkommer varje månad och försäljningen till befintliga kliniker ökar kontinuerligt. Nästan 500 kliniker i Tyskland använder nu AnaConDa regelbundet på cirka 400 sjukhus och intresset ökar. Nyligen genomfördes ett symposium på temat inhalationssedering på en intensivvårdskongress i Bremen i Tyskland. Intresset för vårt symposium var stort och antalet besökare var fler än någonsin. Även i Frankrike ökar efterfrågan från fler intresserade kliniker. Under kvartalet har vi förstärkt vår franska säljorganisation med ytterligare två säljare.

REGULATORISK OCH MEDICINSK UTVECKLING

Den viktigaste uppgiften de nästkommande två åren är att registrera inhalationssedering med vår läkemedelskandidat IsoConDa (isofluran) i Europa. Vi arbetar intensivt med den kliniska registreringsstudie som pågår i Tyskland.

Att bedriva kliniska studier inom intensivvård är utmanade och kräver stor kraft av både sponsor och provare. Jag tycker dock att vi klarar av att bemästra dessa utmaningar på ett tillfreds-

ställande sätt. Rekrytering av patienter och nya kliniker pågår löpande och vi räknar med att göra en interimsanalys under sensommaren 2018 för att fastställa hur många patienter som behöver delta i studien. Parallellt med registreringsstudien pågår förberedelserna för att göra registreringsansökan komplett och redo den dag då studien är färdiganalyserad.

Arbetet med förberedelserna för en USA registrering av både läkemedel och medicin-teknisk produkt pågår och vi står fast vid att planen för hur vi ska registrera terapin i USA kommer att vara färdig under 2018.

I Asien ansökte under november vår japanska distributör om registrering av AnaConDa. Vår strategi är att i likhet med Europa börja med att registrera AnaConDa för att etablera oss i Japan och sedan utvärdera möjligheterna att ta nästa steg. Vi ser också över möjligheterna i Kina.

Sammanfattningsvis är jag nöjd med våra insatser under fjärde kvartalet och helåret 2017. Vi är i fas med våra högt uppställda ambitioner både gällande registrerings- och tillväxtmål. 2017 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 tillväxtmål.”



SEDANA MEDICAL I KORTHET

SEDANA MEDICAL är en svensk medicinteknikkoncern med ambition att bli ett läkemedelsbolag som i nuläget utvecklar, tillverkar och säljer den medicintekniska produkten AnaConDa samt tillbehör till denna. AnaConDa bygger på en patenterad teknologi för förgasning och reflektion av anestesigas. AnaConDa används på intensivvårdskliniker i flera länder för användning i samband med inhalationssedering av mekaniskt ventilerade patienter. Inhalationssedering har många medicinska fördelar jämfört med intravenös sedering.

Sedana Medical bedriver egen verksamhet i Tyskland, Frankrike, Spanien och Norden via dotterbolag samt filialer till moderbolaget Sedana Medical AB (publ). Tyskland är i särklass koncernens största marknad med över 85 % av den totala omsättningen.

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

Koncernen bedriver forskning och utveckling på Irland. Moderbolaget och huvudkontoret har sitt säte i Danderyd, Sverige. I juni 2017 noterades bolagets aktie på Nasdaq First North handelsplats.

STÖRSTA AKTIEÄGARNAS 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	1 024 817	6,00%
Ron Farrell	906 397	5,31%
Alto Invest SA	748 228	4,38%
Brohuvudet AB	512 800	3,00%
Zaragatero Ltd	503 404	2,95%
Tony Mc Carthy	439 823	2,58%
Tio största akiteägare	10 599 064	62,08%
Övriga	6 473 474	37,92%
Totalt *	17 072 538	100,00%

* Efter periodens utgång har antalet aktier ökat med 208 000 till följd av inlösen av optioner i optionsprogram 2014/2019. Styrelseordföranden i Sedana Medical AB (publ) har till följd av denna inlösen ökat sitt aktieinnehav netto med 79 241 aktier.



VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

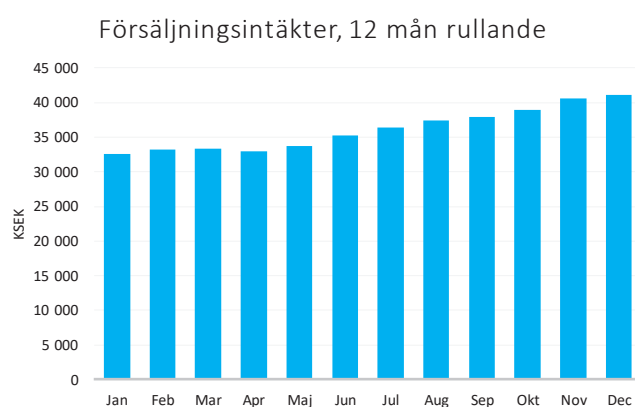
Sälj och Marknad

Tyskland är vår viktigaste marknad och vi stärkte vår säljorganisation under slutet av 2017 med ytterligare medarbetare. Även i Frankrike har vi investerat i en större säljorganisation från årsskiftet. Vi har en tydlig sälj och marknadsstrategi och vi arbetar aktivt med att öka vår marknadsnärvaro och produktkännedomen om AnaConDa och inhalationsledning speciellt i samband med nationella och internationella vetenskapliga kongresser inom anestesi och intensivvård.

Försäljningsutvecklingen under det fjärde kvartalet uppgick till +22 % i jämförelse med motsvarande period 2016 och för helår 2017 ligger utvecklingen på +26 % jämfört med föregående år.



Från symposium i Bremen.



Försäljningsutvecklingen under det fjärde kvartalet uppgick till +22 % i jämförelse med motsvarande period 2016 och för hela året ligger utvecklingen på +26 % jämfört med föregående år.



Ingenjör vid
Sedana Medicals lab
på Irland.

Kvalitetsarbete

Under året förberedde vi oss för att klara den nya medicintekniska kvalitetsstandarden ISO 13485:2016 som ska vara implementerad hos alla bolag i EU senast under 2019. I dagsläget är det endast ca 15 % av alla bolag som lever upp till denna kvalitetsstandard. Under februari 2018 genomfördes revisionen med ett mycket gott resultat vilket leder till att vi blir certifierade enligt det nya regelverket. Då ISO13485:2016 är mer lik de krav som ställs i USA är detta också positivt för våra förberedelser inför registreringsansökan där.

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 vi arbetar med att öka antalet godkända kliniker som kan rekrytera patienter. 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. 18 kliniker är godkända och två nära förestående. Ytterligare cirka åtta kliniker är under utvärdering och kontraktsskrivande. En interim analys är planerad under sensommaren 2018 för att fastställa det slutliga antalet patienter som skall ingå i studien. IsoConDa förväntas vara registrerad i ett 15-tal europeiska länder under 2020.

REGISTRERINGSARBETE I USA

Arbetet med att fastställa en regulatorisk plan för registrering av Inhalationssedering i USA inklusive AnaConDa och IsoConDa pågår. Den europeiska 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 arbetar för en registrering i USA år 2022.

ASIEN

Den 23 november ansökte bolagets distributör i Japan hos den japanska myndigheten, Pharmaceuticals and Medical Devices Agency (PMDA), om registrering av AnaConDa i Japan. Bolaget förväntar sig att en registreringsprocess tar cirka 1–3 år i Japan. Bolaget ser också över möjligheterna till registrering i Kina.

Finansiell översikt januari – december 2017

Koncernens siffror i sammandrag (SEK)

	Kvartal 4		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	10 795 764	8 871 745	40 427 741	32 154 634
Bruttomarginal	8 388 567	6 327 171	29 661 735	21 346 365
Bruttomarginal %	77,7%	71,3%	73,4%	66,4%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-837 745	936 857	-736 236	994 314
Rörelseresultat (EBIT)	-1 912 386	832 494	-3 487 833	617 764
Resultat efter finansiella poster	-826 905	212 991	-4 601 153	636 656
Periodens resultat	-3 465	903 615	-3 875 657	1 285 635
EBITDA %	-7,8%	10,6%	-1,8%	3,1%
Rörelsemarginal (EBIT) %	-17,7%	9,4%	-8,6%	1,9%
Resultat i % av nettoomsättning	0,0%	10,2%	-9,6%	4,0%
Balansomslutning	129 916 676	22 903 177	129 916 676	22 903 177
Soliditet %	89,6%	5,5%	89,6%	5,5%
Kassalikviditet %	640,4%	80,2%	640,4%	80,2%
Medeltal heltidsanställda under perioden	20	16	16	16
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 072 538	2 170	8 537 354	2 170
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 422 687	2 430	9 212 559	2 430
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	17 072 538	2 170	17 072 538	2 170
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning	18 422 687	2 430	18 422 687	2 430
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	0,00	416,41	-0,45	592,46
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	0,00	371,86	-0,42	529,07

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier för perioden.

INTÄKTER

Under fjärde kvartalet uppgick koncernens totala rörelseintäkter till 11 463 (10 140) KSEK motsvarande en ökning om 1 324 KSEK eller 13 %. Motsvarande intäkter för helåret uppgick till 43 290 (35 667) KSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till en ökning i nettoomsättningen om 1 924 (22 %) för fjärde kvartalet samt 8 273 (26 %) för helåret 2017. Koncernens försäljning är uteslutande i EUR och motsvarande siffror rensade för valutafluktuationer var 20 % för fjärde kvartalet och 24 % för helåret 2017.

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

Vidare innehåller intäkterna för fjärde kvartalet övriga rörelseintäkter om 668 (-312) KSEK. Motsvarande siffror för helåret är 1572 (1 932) KSEK. Intäkterna för kvartal 1–2 innehåller aktivering av utvecklingskostnader om 1 291 KSEK. Samma post återfinns i övriga rörelsekostnader och belyser aktiveringen av utvecklingskostnader enligt en bruttoredo-visningsprincip. Koncernen har i och med tredje kvartalet frångått denna redovisningsprincip och redovisar nu aktiverade utvecklingskostnader netto under övriga rörelsekostnader, se vidare under noten för redovisningsprinciper.

Ökningen av övriga rörelseintäkter under kvartal 4 beror i huvudsak på ledande befattningshavares förvärv av optioner i incitamentsprogrammet 2017/2021.

HANDELSVAROR

Handelsvaror uppgick under fjärde kvartalet till 2 407 (2 545) KSEK, vilket motsvarar en minskning med 137 KSEK eller 5 %. Handelsvaror under helåret uppgick till 10 766 (10 808) KSEK. Under 2016 låg kostnader för värdeminskning av gasmonitorer inkluderad i posten handelsvaror. Gasmonitörerna har omklassificerats från omsättningstillgång till anläggningstillgång under år 2017 och värdeminskningen redovisas således nu i posten avskrivningar.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick under fjärde kvartalet till 4 924 (3 514) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 1 410 KSEK eller 40 %. Motsvarande kostnad för januari-december uppgick till 16 825 (10 606) KSEK. I posten övriga externa kostnader ingår bland annat konsultarvoden, marknadsföringskostnader, kostnader för redovisningstjänster, resekostnader och patentkostnader. Ökningen förklaras huvudsakligen av börsnoteringen under 2017 samt implementeringen av koncernens nya affärsplan och den därtill hörande utbyggnad av organisationen.

PERSONALKOSTNADER

Personalkostnaderna i koncernen uppgick till 4 798 (3 067) KSEK under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 1 731 KSEK eller 56 %. Under fjärde kvartalet hade koncernen i medeltal 20 anställda vilket var en ökning med fyra anställda jämfört med samma period 2016. Personal-

kostnaderna under helåret 2017 uppgick till 16 195 (11 670) KSEK. Ökningen av personalkostnader beror på en skillnad i personalstrukturen jämfört med föregående år. Koncernen anställde en ny VD under första kvartalet 2017 samt har successivt under året ökat antalet anställd försäljningspersonal.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Avskrivningar uppgick under fjärde kvartalet till 1 075 (104) KSEK vilket motsvarar en ökning om 970 KSEK eller 930 %. Motsvarande avskrivning för perioden januari-december var 2 752 (377) KSEK. Ökningen beror på ökade avskrivningar av immateriella rättigheter samt en omklassifiering av tillgångar. Avskrivningar av immateriella tillgångar ökade i och med förvärvet av resterande immaterialrättighet rörande AnaConDa som genomfördes under andra kvartalet. En omklassifiering mellan omsättningstillgångar och anläggningstillgångar genomfördes under tredje kvartalet rörande de gasmonitorer som koncernen äger. Helårseffekten av omklassificeringen av gasmonitorerna återfinns i kvartal 3, se vidare under avsnittet för redovisningsprinciper.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat under fjärde kvartalet uppgick till -1 912 (832) KSEK, vilket motsvarar en minskning om 2 745 KSEK eller 330 %. Under perioden januari-december uppgick rörelseresultatet till -3 488 (618) KSEK. Minskningen förklaras främst av ökade operativa kostnader i och med koncernens nya strategi samt ökade avskrivningar beroende på en ökning av immateriella rättigheter samt ett större förvärv av gasmonitorer under året jämfört med tidigare år.

FINANSIELLA POSTER

Finansnettot uppgick till 1 085 (-620) KSEK under fjärde kvartalet och till -1 113 (19) KSEK under helåret. 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 823 (690) KSEK för fjärde kvartalet och 725 (649) KSEK under januari-december. Skatten förklaras huvudsakligen av förändringar i uppskjuten skatt.

RESULTAT EFTER SKATT

Koncernen redovisade ett resultat efter skatt om -3 (904) KSEK för fjärde kvartalet och -3 876 (1 286) KSEK för januari-december. Resultatförsämringen under fjärde kvartalet samt mellan åren 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 31 december 2017 till 116 403 (1 262) KSEK, motsvarade en ökning om 115 120 KSEK. Ökningen beror främst 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.

Långfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 0 (6 880) KSEK. Under fjärde kvartalet amorterades skulder till kreditinstitut samt övriga långfristiga skulder till ett belopp av 1 580 KSEK.

Kortfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 14 973 (15 469) KSEK och utgjordes huvudsakligen av leverantörs-skulder 7 873 (1 917) KSEK samt upplupna kostnader 5 505 (2 808) KSEK.

KASSAFLÖDE

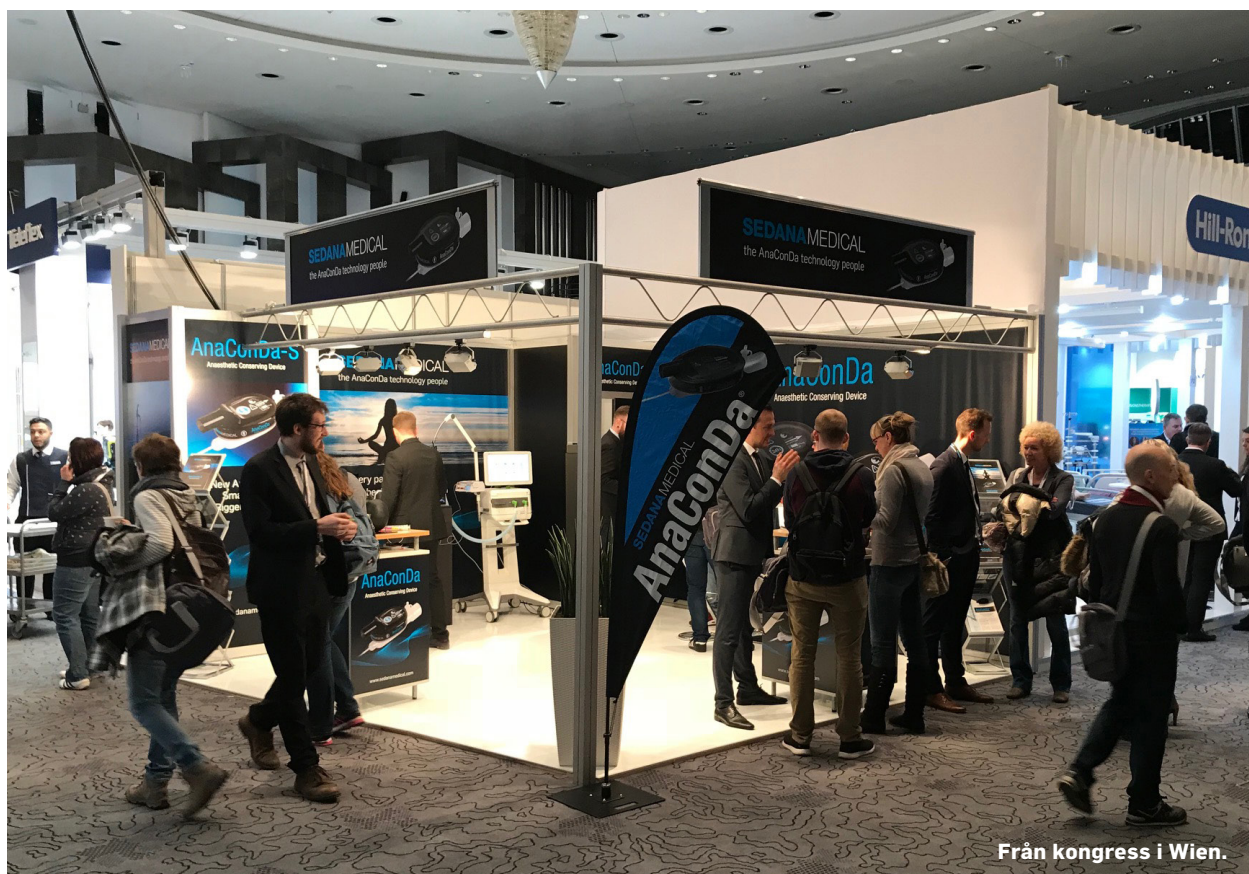
Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 85 322 (8 296) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten innan förändring av rörelsekapital var -960 (1 109) KSEK för kvartal fyra respektive -4 232 (186) KSEK för helår 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringen av rörelsekapitalet uppgick till 4 250 (-697) KSEK för fjärde kvartalet respektive 496 (-412) KSEK för helåret 2017. Rörelsekapitalets positiva förändring beror på en ökning av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringar för fjärde kvartalet uppgick till -7 965 (-2 645) KSEK och -25 882 (-4 928) för helåret 2017. De ökade investeringarna består i huvudsak av immateriella anläggningstillgångar som till största delen avser balanserade utvecklingskostnader där den kliniska studien utgör huvuddelen. För helåret 2017 består förändringen även av den immateriella rättighet för AnaConDa som förvärvades från Teleflex under andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten visade ett netto på -1 191 (9 811) KSEK för fjärde kvartalet samt 102 340 (10 346) KSEK helår 2017. Nyemissionen i juni i samband med börsnoteringen av bolaget samt nyttjandet av övertilldelningsoptionen i juli var de huvudsakliga anledningarna till det positiva utfallet under helår 2017. Under fjärde kvartalet återbetalades banklån om 1 580 KSEK vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt.

Totala kassaflödet för koncernen var negativt för fjärde kvartalet, -4 906 (6 468) KSEK. Januari-december visade ett positivt kassaflöde om 76 953 (5 006) KSEK.



Från kongress i Wien.

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 14 299 (8 015) KSEK för fjärde kvartalet och 44 541 (34 008) KSEK under helåret. Rörelseresultatet uppgick till 59 (2 105) KSEK under fjärde kvartalet vilket motsvarar en minskning med 2 047 KSEK. Motsvarande siffra för helåret var -5 439 (1 277) KSEK. Finansnettot uppgick under fjärde kvartalet till 1 278 (-205) KSEK samt -536 (382) KSEK under helåret. Förbättringen av finansnettot under fjärde kvartalet är hänförligt till positiva valutakursdifferenser och försämringen av finansnettot för helåret 2017 är hänförligt till högre räntebärande skulder jämfört med samma period 2016. Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till 2 861 (1 900) KSEK och till -4 627 (1 659) KSEK under helåret.

Eget kapital i moderbolaget, Sedana Medical AB (publ), uppgick per den 31 december 2017 till 123 946 (9 310) KSEK, motsvarande en ökning om 114 637 KSEK.

Likvida medel uppgick till 83 283 (7 711) KSEK, en ökning om 75 572 KSEK vilken beror på nyemissionen i samband med noteringen av bolagets aktie på Nasdaq First North i juni samt den övertilldelningsoption som skedde i kvartal tre.

Övriga upplysningar

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Under kvartal fyra har dotterbolaget Sedana Medical Ltd köpt varor till ett värde av 1 165 KSEK av Lismed Ltd., ett bolag närstående R&D-chefen och ägaren Ron Farrell. Motsvarande siffra för helår 2017 är 3 138 KSEK.

Vidare har dotterbolaget Sedana Medical Ltd köpt tjänster till ett värde av 1 042 KSEK under kvartal fyra av Tecscan Ltd., ett bolag närstående styrelseledamoten Mike Ryan. Motsvarande siffra för helåret 2017 är 1 708 KSEK.

Sedana Medical AB (publ) har under kvartal fyra köpt tjänster till ett värde av 156 KSEK av Magiola Consulting AB, ett bolag närstående styrelseledamoten Ola Magnusson. Motsvarande siffra för helåret 2017 är 363 KSEK.

Vidare har Sedana Medical AB (publ) köpt tjänster till ett värde av 161 KSEK under 2017 av Eklund Consulting AB, ett bolag närstående styrelseordförande Thomas Eklund.

Koncernens resultaträkning

(SEK)	Not	Kvartal 4		Helår	
		2017	2016	2017	2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		10 795 764	8 871 745	40 427 741	32 154 634
Aktiverat arbete för egen räkning		0	1 579 714	1 290 937	1 579 714
Övriga rörelseintäkter		667 710	-311 813	1 571 713	1 932 323
		11 463 474	10 139 646	43 290 391	35 666 671
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-2 407 197	-2 544 574	-10 766 006	-10 808 269
Övriga externa kostnader		-4 923 981	-3 513 766	-16 825 431	-10 606 109
Personalkostnader		-4 798 347	-3 067 334	-16 194 641	-11 670 428
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 074 641	-104 363	-2 751 597	-376 550
Övriga rörelsekostnader		-171 694	-77 115	-240 549	-1 587 551
Rörelseresultat		-1 912 386	832 494	-3 487 833	617 764
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggn.tillgångar		0		0	0
Räntetäkter och liknande resultatposter		1 340 478	347 365	2 749 890	2 039 290
Räntekostnader och liknande resultatposter		-254 997	-966 868	-3 863 210	-2 020 398
Resultat efter finansiella poster		-826 905	212 991	-4 601 153	636 656
Resultat före skatt		-826 905	212 991	-4 601 153	636 656
Skatt		823 440	690 624	725 496	648 979
Periodens resultat		-3 465	903 615	-3 875 657	1 285 635



Koncernens balansräkning

(SEK)	Not	31 december	
		2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forskning m.m.		20 721 889	4 917 536
Koncessioner, patent, licenser o likn		5 743 685	0
		26 465 574	4 917 536
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark		94 587	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar		2 824 845	127 109
Inventarier, verktyg och installationer		1 432 644	911 036
		4 352 076	1 038 145
Summa anläggningstillgångar		30 817 650	5 955 681
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		3 205 411	4 264 038
Förskott till leverantörer			272 484
		3 205 411	4 536 522
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		3 481 210	2 867 025
Skattefordringar		406 410	197 576
Övriga fordringar		2 672 633	619 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 011 715	430 577
		10 571 968	4 114 542
<i>Kassa och bank</i>		85 321 647	8 296 432
Summa omsättningstillgångar		99 099 026	16 947 496
SUMMA TILLGÅNGAR		129 916 676	22 903 177

(SEK)	Not	31 december	
		2017	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 707 254	217 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat		114 696 034	1 044 796
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		116 403 288	1 261 796
Summa eget kapital		116 403 288	1 261 796
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		-1 459 648	-721 216
Övriga avsättningar			138 722
		-1 459 648	-707 344
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		0	779 779
Konvertibla lån		0	4 100 000
Övriga långfristiga skulder		0	2 000 000
		0	6 879 779
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 644	38 201
Leverantörsskulder		7 873 127	1 917 044
Skatteskulder		0	2 487
Övriga kortfristiga skulder		1 591 191	10 702 828
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 505 074	2 808 386
		14 973 036	15 468 946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		129 916 676	22 903 177

Koncernens förändring i eget kapital

(SEK)	Not	Kvartal 4		Helår	
		2017	2016	2017	2016
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning		116 382 004	285 003	1 261 796	447 957
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Periodens omräkningsdifferens		-364 253	73 178	-340 911	-471 796
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission		0	0	114 999 983	0
Konvertering lån				16 668 867	
Emissionskostnader		389 002		-12 310 790	
Periodens resultat		-3 465	903 615	-3 875 657	1 285 635
Utgående eget kapital		116 403 288	1 261 796	116 403 288	1 261 796

Koncernens kassaflödesanalys

(SEK)	Not	Kvartal 4		Helår	
		2017	2016	2017	2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-1 912 386	832 494	-3 487 833	617 764
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar		1 074 641	91 727	2 751 597	369 974
Valutakursdifferenser		-88 025	491 661	-875 125	-386 698
Avsättningar		0	13 777	-13 872	13 726
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		195 417	0	195 417	0
		-730 353	1 429 659	-1 429 816	614 766
Erhållen ränta		653	2	654	39
Erlagd ränta		-25 042	-58 910	-2 591 545	-161 003
Betald skatt		-205 282	-262 026	-211 321	-267 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-960 024	1 108 725	-4 232 028	186 068
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		-396 872	-778 553	1 331 111	-640 961
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-883 587	54 977	-6 248 592	539 619
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		6 490 364	-1 082 715	9 645 159	-497 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 249 881	-697 566	495 650	-412 759
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6 878 092	-2 819 416	-22 105 618	-4 066 068
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 086 783	174 258	-3 776 401	-861 862
Förvärv av finansiella tillgångar		0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 964 876	-2 645 158	-25 882 019	-4 927 930
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		0	0	117 430 268	0
Emissionskostnader		389 002	0	-12 310 790	0
Upptagna lån		0	10 306 577	0	11 138 582
Amortering av låneskulder		-1 579 959	-495 945	-2 779 779	-792 204
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 190 957	9 810 632	102 339 699	10 346 378
Periodens kassaflöde		-4 905 952	6 467 908	76 953 329	5 005 689
Likvida medel vid periodens början		90 155 963	1 771 678	8 296 432	3 172 249
Kursdifferens i likvida medel		0	-19 224	0	-14 019
Omräkningsdifferens		71 636	76 070	71 886	132 513
Likvida medel vid periodens slut		85 321 647	8 296 432	85 321 647	8 296 432

Moderbolagets resultaträkning

		Kvartal 4		Helår	
(SEK)	Not	2017	2016	2017	2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		14 261 991	8 145 998	43 129 325	31 494 926
Aktiverat arbete för egen räkning		0	653 550	1 290 937	653 550
Övriga rörelseintäkter		36 694	-784 646	121 232	1 859 490
		14 298 685	8 014 902	44 541 494	34 007 966
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-6 823 111	-2 382 604	-26 460 090	-18 155 696
Övriga externa kostnader		-3 773 855	-2 203 354	-11 595 358	-6 934 989
Personalkostnader		-3 159 949	-1 628 743	-10 523 197	-5 984 224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-320 924	-17 945	-1 175 665	-68 347
Övriga rörelsekostnader		-162 233	322 885	-226 119	-1 587 551
Rörelseresultat		58 613	2 105 141	-5 438 935	1 277 159
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		192 009	0	578 191	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 347 700	710 366	2 749 048	2 402 289
Räntekostnader och liknande resultatposter		-261 962	-915 015	-3 863 210	-2 020 394
Resultat efter finansiella poster		1 336 360	1 900 492	-5 974 906	1 659 054
Koncernbidrag		1 348 246	0	1 348 246	0
Resultat före skatt		2 684 606	1 900 492	-4 626 660	1 659 054
Skatt		175 925	-279	0	0
Periodens resultat		2 860 531	1 900 213	-4 626 660	1 659 054



Moderbolagets balansräkning

(SEK)	Not	31 december	
		2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		6 402 769	1 468 716
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		2 824 845	127 109
Inventarier, verktyg och installationer		64 196	21 429
		2 889 041	148 538
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		50 009	9
Fordringar hos koncernföretag		30 854 306	15 976 572
		30 904 315	15 976 581
Summa anläggningstillgångar		40 196 125	17 593 835
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		6 108 574	7 542 293
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		3 160 937	2 568 624
Fordringar hos koncernföretag		7 990 913	2 121 778
Aktuell skattefordran		332 537	0
Övriga fordringar		1 314 862	411 236
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 496 634	379 873
		14 295 883	5 481 511
Kassa och bank		83 282 895	7 711 119
Summa omsättningstillgångar		103 687 352	20 734 923
SUMMA TILLGÅNGAR		143 883 477	38 328 758

(SEK)	Not	31 december	
		2017	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 707 254	217 000
Fond för utvecklingsutgifter		6 402 769	1 468 716
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		129 450 806	11 583 000
Balanserad vinst eller förlust		-8 987 681	-5 617 827
Vinst eller förlust föregående år		0	0
Periodens resultat		-4 626 660	1 659 054
Summa eget kapital		123 946 488	9 309 943
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		0	779 779
Konvertibla lån		0	4 100 000
Övriga långfristiga skulder		0	2 000 000
		0	6 879 779
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	0
Leverantörsskulder		5 045 386	1 182 107
Skulder till koncernföretag		10 762 117	9 343 176
Övriga kortfristiga skulder		976 786	10 448 368
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 152 700	1 165 385
		19 936 989	22 139 036
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		143 883 477	38 328 758

Moderbolagets förändring i eget kapital

(SEK)	Not	Kvartal 4		Helår	
		2017	2016	2017	2016
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning		120 821 933	7 380 899	9 309 943	7 773 331
Justeringar		0			
Justerat eget kapital		120 821 933	7 380 899	9 309 943	7 773 331
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Periodens omräkningsdifferens		-124 978	28 831	-94 855	-122 442
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission		0	0	114 999 983	0
Konvertering lån		0	0	16 668 867	0
Emissionskostnader		389 002	0	-12 310 790	0
Omföring mellan poster i eget kapital					
Fondemission		0	0	650 000	0
Aktiekapital		0	0	-650 000	0
Fond för utvecklingskostnader		3 262 584	1 468 716	6 402 769	1 468 716
Balanserat resultat		-3 262 584	-1 468 716	-6 402 769	-1 468 716
		0	0	0	0
Periodens resultat		2 860 531	1 900 213	-4 626 660	1 659 054
Utgående eget kapital		123 946 488	9 309 943	123 946 488	9 309 943

Moderbolagets kassaflödesanalys

(SEK)	Not	Kvartal 4		Helår	Helår
		2017	2016	2017	2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		58 613	2 105 141	-5 438 935	1 277 159
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m					
Avskrivningar och nedskrivningar		320 924	15 930	1 175 665	68 362
Valutakursdifferenser		-1 364	377 614	-12 112	318 462
Avsättningar		0	329 054	0	329 003
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		1 492 735	0	1 492 735	0
		1 870 908	2 827 739	-2 782 647	1 992 986
Erhållen ränta		192 662	2	578 845	39
Erlagd ränta		-25 042	27 638	-2 591 545	-161 003
Betald skatt		-328 983	3 406	-332 537	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital					
		1 709 545	2 858 785	-5 127 884	1 832 022
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		364 300	-3 880 434	1 433 719	-4 517 022
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-6 919 045	12 198 012	-8 481 835	10 088 695
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4 625 480	2 173 296	7 182 075	4 954 706
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-219 719	13 349 659	-4 993 925	12 358 401
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 262 584	-653 550	-4 934 053	-653 550
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-954 170	-51 493	-2 688 881	-287 966
Förvärv av finansiella tillgångar		-84 797	-16 275 477	-14 204 812	-16 443 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 301 551	-16 980 520	-21 827 746	-17 385 022
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioin		0	0	117 430 268	0
Emissionskostnader		389 002	0	-12 310 790	0
Upptagna lån		0	10 320 292	0	11 138 582
Amortering av låneskulder		-1 579 959	-275 331	-2 779 779	-548 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 190 957	10 044 961	102 339 699	10 589 679
Periodens kassaflöde		-5 712 228	6 414 100	75 518 027	5 563 058
Likvida medel vid periodens början		88 936 812	1 295 077	7 711 119	2 075 492
Kursdifferens i likvida medel		0	-19 224	0	-14 019
Omräkningsdifferens		58 311	21 166	53 749	86 588
Likvida medel vid periodens slut		83 282 895	7 711 119	83 282 895	7 711 119

Aktiedata

	Kvartal 4		Helår	Helår
	2017	2016	2017	2016
Periodens resultat efter skatt, SEK	-3 465	903 615	-3 875 657	1 285 635
Periodens kassaflöde, SEK	-4 905 952	6 632 312	76 953 329	5 005 689
Antal aktier vid periodens början ¹⁾	17 072 538	2 170	2 170	2170
Antal aktier vid periodens slut	17 072 538	2 170	17 072 538	2170
Genomsnittligt antal utestående aktier	17 072 538	2 170	8 537 354	2 170
Antal teckningsoptioner vid periodens början ¹⁾	1 350 149	260	260	260
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ²⁾	1 350 149	260	1 350 149	260
Genomsnittligt antal teckningsoptioner	1 350 149	260	675 205	260
Aktiekapital vid periodens slut, SEK	1 707 254	217 000	1 707 254	217 000
Eget kapital vid periodens slut, SEK	116 403 288	1 261 796	116 403 288	1 261 796
<i>Resultat per aktie, SEK</i>				
- Resultat per aktie före utspädning	0,00	416,41	-0,45	592,46
- Resultat per aktie efter utspädning	0,00	371,86	-0,42	529,07
Eget kapital per aktie, SEK	6,82	581,47	6,82	581,47
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,29	3 056,36	9,01	2 306,77

¹⁾ Motsvarade 2170 aktier pre-IPO

²⁾ Motsvarande 260 optioner pre-IPO

Noter till den finansiella informationen

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Sedana Medical AB (publ) och koncernen tillämpar Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 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 3 vad gäller bruttoredovisningen av aktiverat arbete för egen räkning. Från och med kvartal 3, 2017, nettoredovisar Sedana Medical utvecklingskostnader under personal- och övriga omkostnader.

Vidare under kvartal 3 skedde en omklassifiering mellan omsättningstillgångar och anläggningstillgångar 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.

NOT 2 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 3 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.

ÅRSREDOVISNING

Sedana Medicals årsredovisning finns tillgänglig via bolagets hemsida från och med 25 april 2018.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för verksamhetsåret 2017.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas den 22 maj 2018, kl. 16-18 i lokaler hos Erik Penser Bank, Apelbergsgatan 27, Stockholm, Sverige.

REVISORNS GRANSKNING

Koncernens revisor har granskat siffrorna i denna delårsrapport.

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank 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

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 27 mars 2018

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