



# Delårsrapport januari–juni 2014

XVIVO Perfusion AB (publ)

XVIVO Perfusion är ett medicinteknikbolag som utvecklar 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 över 90 procent vid traditionell preservation av lungor inför transplantation.

XVIVO Perfusion har cirka 17 medarbetare som arbetar på huvudkontoret i Göteborg och på kontoret för Nord- och Sydamerika i Denver, USA. XVIVO-aktien är noterad på NASDAQ OMX First North och handlas under symbolen XVIVO. Certified Adviser är Redeye, [www.redeye.se](http://www.redeye.se).

**XVIVO**  
PERFUSION

# Fortsatt stark försäljningstillväxt samt riktad nyemission om 73 msek

## ANDRA KVARTALET (APR-JUN 2014)

- Försäljningen under kvartalet ökade med 17 procent och uppgick till 18,5 MSEK (15,8). Omsättningsökningen var 15 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,8 MSEK (2,4) motsvarande en EBITDA marginal om 10 procent.
- Nettoresultatet uppgick till 0,8 MSEK (1,7), vilket gav ett resultat per aktie om 0,04 SEK (0,09).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 0,8 MSEK (3,9).
- STEEN Solution™ och relaterade produkter stod för 23 procent (13) av den totala försäljningen.
- Investeringar i framtida försäljningstillväxt görs genom forskning och utveckling av nya indikationer för STEEN Solution™
- Styrelsen beslutade om riktad nyemission om 73 MSEK till en grupp svenska och internationella kvalificerade investerare för att möjliggöra en snabbare uppbyggnad av Bolagets rörelsekapital inför lansering av XPS och STEEN Solution i USA och Europa, samt investeringar i nya indikationer.

## PERIODEN (JAN – JUN 2014)

- Försäljningen under perioden uppgick till 36,7 MSEK (32,1), motsvarande en ökning om 14 procent i SEK. Omsättningsökningen var 12 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,9 MSEK (6,1) motsvarande en EBITDA marginal om 13 procent.
- Nettoresultatet uppgick till 2,6 MSEK (4,1), vilket gav ett resultat per aktie om 0,13 SEK (0,21).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -2,6 MSEK (7,9) på grund av förändring i rörelseskulder -3,3 MSEK och inbetald skatt -3,6 MSEK.
- STEEN Solution™ och relaterade produkter stod för 24 procent (14) av den totala försäljningen.
- Den av FDA inkallade expertpanelen röstade enhälligt, med röstsiffrorna 10-0, för att XPS™ System med STEEN Solution™ uppfyller kraven för HDE-godkännande (Humanitarian Device Exemption).
- XPS™ har erhållit CE-märke, vilket möjliggör försäljning av XPS™ och tillhörande engångsartiklar i Europa.
- I Turkiet har den första lungtransplantation med en lunga som behandlats med STEEN Solution™-metoden genomförts på Sureyyapasa Teaching Hospital.
- Styrelsen beslutade om riktad nyemission om 73 MSEK till en grupp svenska och internationella kvalificerade investerare för att möjliggöra en snabbare uppbyggnad av bolagets rörelsekapital inför lansering av XPS™ och STEEN Solution™ i USA och Europa, samt investeringar i nya indikationer.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- XVIVO har erhållit marknadsgodkännande för STEEN Solution™ och XPS™ av FDA.
- XVIVO Perfusions teckningsoptionsprogram 2014/2016 riktat till anställda fulltecknades.
- Genom den riktade nyemissionen ökade antalet aktier och röster i XVIVO Perfusion med 1 950 000 från 19 562 769 till 21 512 769.

## TELEFONKONFERENS

VD Magnus Nilsson presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 14:00 onsdagen den 13 augusti 2014.  
Telefon: 0200884746, ange kod 67955875

## VD HAR ORDET



XVIVO Perfusion har genomfört ett framgångsrikt första halvår 2014 med fortsatt stark försäljningstillväxt och positivt resultat. Detta samtidigt som den största satsningen i bolagets historia gjorts på produktutveckling, preklinisk utveckling inom nya indikationer för STEEN Solution™ och

klinisk utveckling av XPS™ och STEEN Solution™ i USA och Europa. Mycket kraft och resurser har lagts på att bli det första bolaget som får en produkt godkänd i USA för varm perfusion av organ. Under kvartalet har en förberedande prelantering av XVIVO Perfusions produkter för lungevaluering i USA genomförts, därintresset för XPS™ och STEEN Solution™ är fortsatt högt. Glädjande i detta sammanhang är att den fortsatta försäljningstillväxten, redan innan ett godkännande i USA, nästan helt beror på framgångarna för produkterna för den revolutionerande organ evalueringstekniken med varm organ perfusion i ett slutet system som XVIVO Perfusion är först med. Redan före USA lanseringen står dessa produkter för cirka 25 procent av omsättningen och bolagets försäljningsmässiga tyngdpunkt förväntas med en fortsatt tillväxt flyttas till den patentskyddade STEEN Solution™ och relaterade produkter.

Väl värt att konstatera är att all denna utveckling av bolaget har skett trots att mycket små resurser har behövts, och kommer att behöva, investeras i infrastruktur. Detta då bolagets affärsidé och organisation har utformats för en effektiv tillväxt med betydande skalfördelar.

Den stora potentialen inom nya indikationer för STEEN Solution™, i första hand för lever-transplantation och lokal behandling av vissa typer av lungcancer med kraftigt reducerade biverkningar, samt det stora intresset för XVIVO Perfusions nyutvecklade organperfusionsystem XPS™, gjorde det aktuellt att säkra tillgången på kapital genom en nyemission. Denna genomfördes med framgång under slutet på juni och det var glädjande att notera det stora intresset bland investerare för bolagets aktier, vilket innebar att aktierna tecknades till en rabatt om endast 2.6 procent.

Vi kan stärkta av framgångarna under första halvan av året se fram emot en mycket intressant andra halva med en förväntan av fortsatt snabb utveckling av bolaget inom såväl produktutveckling och regulatoriska godkännanden som marknadspenetration av nyckelprodukter och uppbyggnad av spetskompetens.

Magnus Nilsson  
Verkställande Direktör

## ANDRA KVARTALET 2014 (APRIL – JUNI)

### NETTOOMSÄTTNING

Försäljningen under kvartalet uppgick till 18,5 MSEK (15,8), motsvarande en ökning om 17 procent i SEK. Omsättningsökningen var 15 procent i lokala valutor. STEEN Solution™ och relaterade produkter stod för 23 procent (13) av den totala försäljningen.

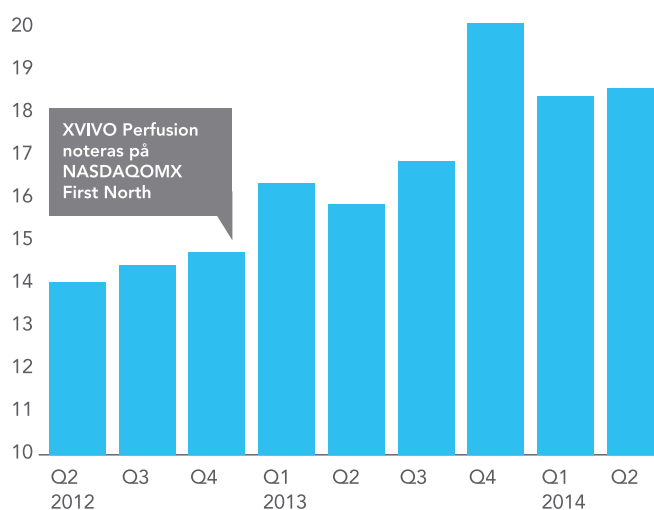
### RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,8 MSEK (2,4) motsvarande en EBITDA marginal om 10 procent.

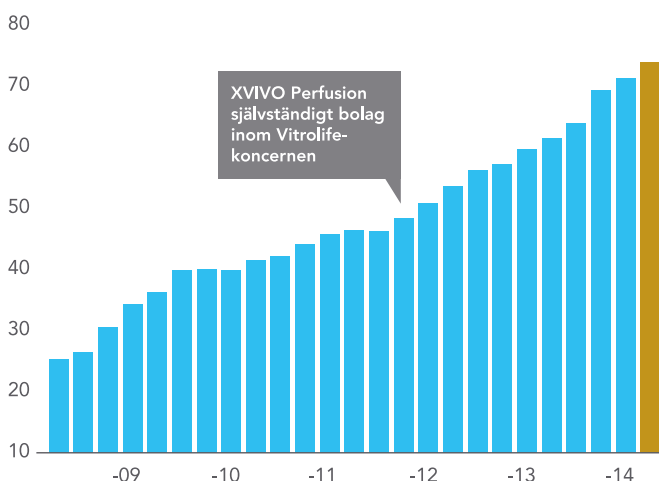
Bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 79 procent (79). Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen var 34 procent (30). Ökningen beror på ökade resurser för att stödja den fortsatta etableringen av STEEN Solution™ och XPS™ i Europa samt prelantering i USA. FoU-kostnaderna var 22 procent (18) av omsättningen. Ökningen beror främst på kostnader relaterade till forskning inom nya indikationer och kostnader för försvar av immateriella tillgångar. De sistnämnda är främst löpande legala kostnader för stämningen mot Vivoline. Administrationsomkostnaderna minskade till 16 procent

(19), främst beroende på skalfördelar. Netto övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var under kvartalet 0,1 MSEK (0,1). Under kvartalet har 4,7 MSEK (2,0) av utvecklingskostnaderna för STEEN Solution™ balanserats som en immateriell tillgång. Ökningen beror främst på utökningen av NOVEL studien och kostnader relaterade till FDAs expertpanelmöte. Avskrivningar uppgick under kvartalet till 0,4 MSEK (0,3).

### NETTOOMSÄTTNING (MSEK) \*



## NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅN (MSEK) \*



## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 0,8 MSEK (3,9). Investeringarna uppgick till 4,8 MSEK (4,1), varav 4,7 MSEK (2,0) investerades i godkännandet av STEEN Solution™ i USA. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 4,3 MSEK (0,0) och bestod av utökat utnyttjande av checkräkningskredit. Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 2,5 MSEK (1,2).

## FINANSIERING

XVIVO Perfusions totala kreditramar består av en checkräkningskredit och den uppgick i slutet av kvartalet till 20 MSEK (15), varav 15,9 MSEK (0,1) utnyttjades. Soliditeten var 81 procent (83) vid kvartalets utgång.

## RIKTAD NYEMISSION

Styrelsen beslutade om riktad nyemission om 73 MSEK till en grupp svenska och internationella kvalificerade investerare för att möjliggöra en snabbare uppbyggnad av bolagets rörelsekapital inför lansering av XPS™ och STEEN Solution™ i USA och Europa, samt investeringar i nya indikationer. Genom den riktade nyemissionen kommer antalet aktier och röster i XVIVO Perfusion att öka med 1 950 000 från 19 562 769 till 21 512 769. Aktiekapitalet kommer öka med cirka 49 840 kronor till cirka 549 840 kronor.

## TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2014/2016

Årsstämman i XVIVO Perfusion AB beslutade den 29 april 2014 att genomföra en emission av 195 000 teckningsoptioner (motsvarande 195 000 aktier) till bolagets anställda. Vid full teckning emitteras totalt 195 000 optionsrätter med åtföljande rätt till nyteckning av aktier. Varje optionsrätt har i juni 2016 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 58,60 kronor. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna kommer aktiekapitalet öka med cirka 5 000 kronor motsvarande en utspädning om cirka 1 procent av det totala antalet aktier och röster.

## PERIODEN 2014 (JANUARI – JUNI)

### NETTOOMSÄTTNING

Försäljningen under perioden uppgick till 36,7 MSEK (32,1), motsvarande en ökning om 14 procent i SEK. Omsättningsökningen var 12 procent i lokala valutor. STEEN Solution™ och relaterade produkter stod för 24 procent (14) av den totala försäljningen.

### RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,9 MSEK (6,1) motsvarande en EBITDA marginal om 13 procent.

Bruttomarginalen under perioden uppgick till 78 procent (80). Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen var 31 procent (25). Ökningen beror på ökade resurser för att stödja den fortsatta etableringen av STEEN Solution™ och XPS™ i Europa samt prelantering i USA, samt förstärkning av försäljningsorganisationen med tre personer. FoU-kostnaderna var 21 procent (18) av omsättningen. Ökningen beror främst på kostnader relaterade till CE-märkning av XPS™, kostnader relaterade till forskning inom nya indikationer samt kostnader för försvar av immateriella tillgångar. De sistnämnda är främst löpande legala kostnader för stämningen mot Vivoline. Administrationsomkostnaderna minskade till 15 procent (20). Netto övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var under perioden 0,1 MSEK (-0,1). Under perioden har 8,4 MSEK (3,4) av utvecklingskostnaderna för STEEN Solution™ balanserats som en immateriell tillgång. Ökningen beror främst på utökningen av NOVEL studien och kostnader relaterade till FDAs expertpanelmöte. Avskrivningar uppgick under perioden till 0,7 MSEK (0,7).

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -2,6 MSEK (7,9) och påverkades främst av förändring i rörelseskulder som uppgick till -3,3 MSEK och inbetald skatt som uppgick till -3,6 MSEK. Investeringarna uppgick till 8,6 MSEK (5,7), varav 8,4 MSEK (3,4) investerades i godkännandet av STEEN Solution™ i USA. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 9,5 MSEK (-9,0) och bestod av utökat utnyttjande av checkräkningskredit. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2,5 MSEK (1,2).

### REGULATORISKT GODKÄNNANDE AV XPS™ I EUROPA

Bolaget har under perioden erhållit CE-märke på sitt nyutvecklade system för lungperfusion, XPS™ (Xvivo Perfusion System). Detta möjliggör försäljning av XPS™ och tillhörande engångsartiklar i Europa. XPS™ används med goda kliniska resultat på ledande kliniker i USA inom ramen för NOVEL studien. Ex vivo lung perfusion (EVLP) med STEEN Solution™ har använts vid mer än

\* Q4 2012 och därefter är XVIVO Perfusions försäljning. Försäljning från tidigare kvartal är Vitrolifes segment Transplantation som det redovisats i Vitrolifes rapportering.



300 lungtransplantationer vid närmare 30 kliniker, som till exempel Wien, Paris, Toronto med flera.

### **FDA:S EXPERTPANEL RÖSTADE ENHÄLLIGT FÖR ATT XPS™ MED STEEN SOLUTION UPPFYLLER DE REGULATORISKA KRAVEN FÖR HDE GODKÄNNANDE I USA**

Den av FDA inkallade expertpanelen röstade enhälligt, med röstsiffrorna 10-0, för att XPS™ System med STEEN Solution™ uppfyller kraven för HDE-godkännande (Humanitarian Device Exemption). Den 20 mars 2014 hölls ett expertpanelmöte i Maryland, USA där expertpanelen tog ställning till XVIVO Perfusions HDE ansökan av XPS™ System med STEEN Solution™. Expertpanelen tog främst ställning till de kliniska data som ackumulerats i NOVEL-studien. NOVEL-studien styrs av ett protokoll där XPS™ och STEEN Solution™ ingår. Expertpanelen kallades in av FDA och dess roll är att ge råd och rekommendation till FDA gällande regulatoriska frågor. Beslut i frågan om marknadsgodkännande tas av FDA. Vid HDE-godkännande kan XVIVO Perfusion marknadsföra och sälja STEEN Solution™, XPS™ och tillhörande engångsartiklar i USA.

## **UTSIKTER FÖR 2014**

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 varm perfusion med hjälp av STEEN Solution™-metoden. Fokus under 2014 är därför att etablera STEEN Solution™-metoden som standardbehandling vid lungtransplantation. I Europa och Australien ser vi ett ökat intresse för XPS™ systemet och fokus under året kommer vara XPS™ lanseringen, samt att etablera STEEN Solution™-metoden på fler kliniker med hjälp av de goda kliniska resultat som uppvisats hittills. I Asien, Mellanöstern och Östeuropa sker idag cirka fem procent av det totala antalet lungtransplantationer i världen, men med ökade ekonomiska möjligheter kommer antalet lungtransplantationer att öka. Genom att etablera STEEN Solution™-metoden tidigt på dessa marknader kan denna utveckling ske snabbare än vad som annars vore möjligt.

I USA är huvudfokus registreringsprocessen av STEEN Solution™ och XPS™ fram till godkännande och lansering av STEEN Solution™ och XPS™ vid godkännande. Innan godkännande kommer fortsatt fokus vara att öka användandet av STEEN Solution™, inom ramen för den kliniska studien, för att kunna ta vara på de lungor som annars inte skulle använts för transplantation.

Vid marknadsgodkännande i USA kommer resurser för försäljning och marknadsföring i USA att utökas för att etablera användandet av STEEN Solution™-tekniken. Detta kommer, tillsammans med att bolaget vid godkännandet börjar skriva av de balanserade utgifterna för STEEN

Solution™, att påverka rörelseresultatet för 2014. Den balanserade tillgången för STEEN Solution™ uppgick per balansdagen till 93 MSEK och avskrivning beräknas ske linjärt över nyttjandeperioden 10 år.

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.

## **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 preservation av lungor inför transplantation.

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 Europa, Australien och Kanada och vid klinisk prövning i USA 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.

XVIVO har genom åren etablerat nära relationer med de flesta av världens lungtransplantationsenheter och gjort Perfadex® till den helt dominerande produkten i sin nisch. Det är från detta utgångsläge som XVIVO arbetar för att göra STEEN solution™ tillgängligt världen över, övertygade om att antalet transplantationer kommer att öka i takt med att sjukvården får kunskap om, och tillgång till, STEEN Solution™. Bolagets mål är att skapa värde för såväl patienter som aktieägare genom att tillhandahålla en unik produkt på en marknad med stor tillväxtpotential.

### **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 varmperfusion av organ med STEEN Solution™ som standardbehandling vid transplantation av lungor och andra organ.

## STRATEGI

XVIVO Perfusions strategi inriktas på att få lung-evaluering utanför kroppen med STEEN Solution™-metoden accepterad som en standardprocedur. En grundförutsättning i strategin är att erhålla regulatoriska godkännande för STEEN Solution™ på samtliga viktiga marknader. Genom publicerade pre-kliniska och 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. Vidare skall bolaget verka för att öka medvetenheten om STEEN Solution™-metoden hos viktiga intressentgrupper och arbeta med opinionsbildare på området.

## ÖVRIG INFORMATION

### ORGANISATION OCH PERSONAL

I utgången av kvartalet var antalet anställda 17 personer, varav 7 kvinnor och 10 män. Av dessa var 12 personer anställda i Sverige och 5 i USA. Dessutom används cirka 5 konsulter som är fast knutna till bolaget.

Information om transaktioner med närstående  
Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagens resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet.

### RISKHANTERING

XVIVO Perfusion arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt även i samband med aktiviteter som ligger utanför XVIVO Perfusions ordinarie kvalitetssystem. De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör bolaget finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2013.

### SÄSONGSEFFEKTER

XVIVO Perfusions försäljning påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Det sker något mindre aktivitet under sommarmånaderna.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

Göteborg den 13 augusti 2014

Styrelsen

### DENNA RAPPORT HAR INTE GRANSKATS AV BOLAGETS REVISORER.

### FINANSIELLA RAPPORTER

XVIVO Perfusions delårsrapporter publiceras på företagets hemsida, [www.xvivoperfusion.com](http://www.xvivoperfusion.com).

### Under 2014 planeras följande rapporter att avlämnas:

Delår juli-september: fredagen den 24 oktober

### FÖR FRÅGOR HÄNVISAS TILL

Magnus Nilsson, VD, tel: 031-788 21 50,  
e-post: [magnus.nilsson@xvivoperfusion.com](mailto:magnus.nilsson@xvivoperfusion.com)

Christoffer Rosenblad, CFO, tel: 031-788 21 59, e-post:  
[christoffer.rosenblad@xvivoperfusion.com](mailto:christoffer.rosenblad@xvivoperfusion.com)

Certified Adviser är Redeye, [www.redeye.se](http://www.redeye.se)

Information i denna rapport är sådan som XVIVO Perfusion är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten lämnades för publicering den 13 augusti 2014, klockan 08:30.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	januari – juni		april – juni		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	36 732	32 106	18 474	15 777	68 922
Kostnad för sålda varor	-8 245	-6 577	-3 863	-3 327	-14 785
<b>Bruttoresultat</b>	<b>28 487</b>	<b>25 529</b>	<b>14 611</b>	<b>12 450</b>	<b>54 137</b>
Försäljningskostnader	-11 289	-7 992	-6 313	-4 719	-17 051
Administrationskostnader	-5 573	-6 286	-3 023	-2 942	-12 019
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 585	-5 684	-4 012	-2 887	-15 194
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	86	-102	125	101	901
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 126</b>	<b>5 465</b>	<b>1 388</b>	<b>2 003</b>	<b>10 774</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-174	111	-81	275	-56
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 952</b>	<b>5 576</b>	<b>1 307</b>	<b>2 278</b>	<b>10 718</b>
Skatter	-1 379	-1 463	-555	-565	-2 664
<b>Nettoresultat</b>	<b>2 573</b>	<b>4 113</b>	<b>752</b>	<b>1 713</b>	<b>8 054</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	2 573	4 113	752	1 713	8 054
Resultat per aktie, SEK	0,13	0,21	0,04	0,09	0,41
Resultat per aktie, SEK*	0,13	0,21	0,04	0,09	0,41
Genomsnittligt antal aktier	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769
Genomsnittligt antal aktier*	19 757 769	19 562 769	19 757 769	19 562 769	19 562 769
Antal aktier vid periodens slut	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769
Antal aktier vid periodens slut*	19 757 769	19 562 769	19 757 769	19 562 769	19 757 769

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 735 TSEK (682), varav 368 TSEK (349) under kvartalet

\* Efter utspädning.  $19\,562\,769 + 195\,000 = 19\,757\,769$ . Se not 2 för information om teckningsoptionsprogram.

De diskonterade nuvärdena av teckningskursen för 195 000 teckningsoptioner 2013/2015 understeg börskursen både på balansdagen och den genomsnittliga börskursen under perioden.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	140630	130630	131231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	2 607	3 410	3 008
Övriga immateriella anläggningstillgångar	94 409	78 412	86 214
Materiella anläggningstillgångar	798	854	917
Finansiella anläggningstillgångar	5 475	5 728	4 405
Varulager	19 300	13 631	17 990
Kundfordringar	7 838	8 782	7 518
Övriga kortfristiga fordringar	76 217	1 061	3 382
Likvida medel	2 520	1 156	4 131
<b>Summa tillgångar</b>	<b>209 164</b>	<b>113 034</b>	<b>127 565</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	169 720	93 466	96 635
Avsättningar	5 516	4 599	5 272
Leverantörsskulder	4 696	4 202	8 419
Checkräkningskredit	15 898	79	6 659
Aktuella skatteskulder	1 651	4 346	3 212
Övriga kortfristiga skulder	4 579	537	458
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 104	5 805	6 910
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>209 164</b>	<b>113 034</b>	<b>127 565</b>
Ställda säkerheter	20 250	15 250	15 250
Ansvarsförbindelser	-	-	-

## KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	januari – juni		april – juni		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Bruttomarginal, %	78	80	79	79	79
Rörelsemarginal före FoU,%	32	35	29	31	38
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA),%	13	19	10	15	19
Rörelsemarginal,%	11	17	8	13	16
Nettomarginal, %	7	13	4	11	12
Soliditet, %	81	83	81	83	76
Avkastning på eget kapital, %	2	5	1	2	9
Resultat per aktie, SEK	0,13	0,21	0,04	0,09	0,41
Eget kapital per aktie, SEK	8,68	4,78	8,68	4,78	4,94
Aktiekurs på balansdagen, SEK	41,00	23,80	41,00	23,80	33,50

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	januari – juni		april – juni		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Resultat efter finansiella poster	3 952	5 576	1 307	2 278	10 718
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	763	435	396	76	1 992
Betald skatt	-3 576	-453	-966	-250	-978
Förändring av varulager	-826	293	-2 410	-1 427	-4 636
Förändring av rörelsefordringar	375	1 401	2 130	2 349	473
Förändring av rörelseskulder	-3 274	628	306	896	5 895
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 586</b>	<b>7 880</b>	<b>763</b>	<b>3 922</b>	<b>13 464</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 610	-5 691	-4 802	-4 123	-14 852
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 456	-9 010	4 304	-27	-2 303
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 740</b>	<b>-6 821</b>	<b>265</b>	<b>-228</b>	<b>-3 691</b>
Likvida medel vid periodens början	4 131	7 776	2 127	1 124	7 776
Kursdifferens i likvida medel	129	201	128	260	46
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 520</b>	<b>1 156</b>	<b>2 520</b>	<b>1 156</b>	<b>4 131</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie kapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>500</b>	<b>4 925</b>	<b>84 141</b>	<b>-801</b>	<b>88 765</b>
Summa nettoresultat för perioden				8 054	8 054
Periodiseringsfond		1 521		-1 521	0
Teckningsoptionsprogram			127		127
Förändring av valutakursdiff. dotterföretag				-311	-311
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	<b>500</b>	<b>6 446</b>	<b>84 268</b>	<b>5 421</b>	<b>96 635</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>500</b>	<b>6 446</b>	<b>84 268</b>	<b>5 421</b>	<b>96 635</b>
Summa nettoresultat för perioden				2 573	2 573
Teckningsoptionsprogram			216		216
Nyemission under registrering	50		69 139		69 189
Förändring av valutakursdiff. dotterföretag				1 107	1 107
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>	<b>550</b>	<b>6 446</b>	<b>153 623</b>	<b>9 101</b>	<b>169 720</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – juni		april – juni		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	34 853	34 762	7 833	17 288	61 154
Kostnad för sålda varor	-7 449	-7 012	-3 697	-2 843	-16 810
<b>Bruttoresultat</b>	<b>27 404</b>	<b>27 750</b>	<b>4 136</b>	<b>14 445</b>	<b>44 344</b>
Försäljningskostnader	-8 316	-6 171	-4 760	-3 717	-12 597
Administrationskostnader	-4 410	-5 432	-2 430	-2 478	-10 017
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 183	-5 222	-3 810	-2 784	-14 391
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	86	-102	125	101	901
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 581</b>	<b>10 823</b>	<b>-6 739</b>	<b>5 567</b>	<b>8 240</b>
Finansiella intäkter och kostnader	364	111	568	275	-363
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 945</b>	<b>10 934</b>	<b>-6 171</b>	<b>5 842</b>	<b>7 877</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1 950
Skatter	-1 735	-2 305	1 106	-1 185	-1 314
<b>Nettoresultat</b>	<b>6 210</b>	<b>8 629</b>	<b>-5 065</b>	<b>4 657</b>	<b>4 613</b>

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 278 TSEK (236), varav 139 TSEK (121) under kvartalet

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

TSEK	140630	130630	131231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	93 174	77 096	84 904
Patent och licenser	1 204	1 266	1 270
Varumärken	27	32	30
Materiella anläggningstillgångar	334	290	419
Andelar i koncernföretag	14 475	14 475	14 475
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	2 980	2 587	2 784
Varulager	5 572	3 998	5 315
Kundfordringar	3 413	3 862	3 641
Fordringar hos koncernföretag	11 713	13 071	6 883
Övriga kortfristiga fordringar	76 125	1 003	3 162
Likvida medel	1 064	439	2 568
<b>Summa tillgångar</b>	<b>210 081</b>	<b>118 119</b>	<b>125 451</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	167 235	95 644	91 627
Obeskattade reserver	8 238	6 288	8 238
Avsättningar	3 703	3 215	3 459
Checkräkningskredit	15 898	79	6 659
Leverantörsskulder	2 575	3 757	6 899
Skulder till koncernföretag	-	-	-
Aktuella skatteskulder	1 702	3 693	2 490
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	10 730	5 443	6 079
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>210 081</b>	<b>118 119</b>	<b>125 451</b>
Ställda säkerheter	20 250	15 250	15 250
Ansvarsförbindelser	-	-	-

## **NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen. Från och med första januari tillämpas Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3). Övergången till K3 har inte fått någon effekt på de finansiella rapporterna.

## **NOT 2. TECKNINGSOPTIONSPROGRAM**

Teckningsoptionsprogrammet 2013/2015 består av 195 000 optionsrätter med åtföljande rätt till nyteckning av aktier (motsvarande 195 000 aktier). Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna kommer aktiekapitalet öka med cirka 5 000 kronor motsvarande en utspädning om cirka 1 procent av det totala antalet aktier och röster. Varje optionsrätt har i juni 2015 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 32,40 kronor.

Årsstämman i XVIVO Perfusion AB beslutade den 29 april 2014 att genomföra en emission av 195 000 teckningsoptioner (motsvarande 195 000 aktier) till bolagets anställda. Vid full teckning emitteras totalt 195 000 optionsrätter med åtföljande rätt till nyteckning av aktier. Varje optionsrätt har i juni 2016 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 58,60 kronor. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna kommer aktiekapitalet öka med cirka 5 000 kronor motsvarande en utspädning om cirka 1 procent av det totala antalet aktier och röster.

Vid full teckning av teckningsoptionsprogrammet 2014/2016 så kommer det finnas 390 000 utestående teckningsoptioner i två program. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer aktiekapitalet öka med cirka 10 000 kronor och antalet aktier öka med totalt 390 000 stycken motsvarande en utspädning om cirka 2 procent av det totala antalet aktier och röster.



[WWW.XVIVOPERFUSION.COM](http://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