

# DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2015 XVIVO PERFUSION AB (PUBL)

XVIVO Perfusion är ett medicinteknikbolag som utvecklar och marknadsför lösningar och system för att bedöma användbarhet, möjliggöra behandling av organ och bevara organ i god kondition utanför kroppen i väntan på transplantation. Bolagets produkt Perfadex® har idag en marknadsandel på över 90 procent vid traditionell kall preservation av lungor inför transplantation. Bolagets produkter XPST™ och STEEN Solution™ för varm perfusion har marknadsgodkännande på alla större marknader och är de enda produkter som har erhållit godkännande av FDA för varm perfusion av lungor. 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).



# HÖG TILLVÄXT OCH 6 XPS™ LEVERERADE

## FÖRSTA KVARTALET (JAN-MAR 2015)

- Försäljningen under kvartalet ökade med 74 procent och uppgick till 31,8 MSEK (18,3).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exklusive legala engångskostnader uppgick till 4,5 MSEK (3,9) motsvarande en EBITDA marginal före engångskostnader om 14 procent. Legala engångskostnader relaterade till tvisten om tre Vivoline patent/patentansökningar har belastat kvartalet med 1,7 MSEK (0,8). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,8 MSEK (3,1) motsvarande en EBITDA marginal om 9 procent.
- Nettoresultatet uppgick till -1,0 MSEK (1,8), vilket gav ett resultat per aktie om -0,05 SEK (0,09) beroende på avskrivningar om 2,8 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -5,9 MSEK (-3,3) på grund av förändring i rörelsefordringar om -8,3 MSEK.
- Försäljningen utan kapitalvaror\* under kvartalet ökade med 38 procent och uppgick till 25,1 MSEK (18,3). Omsättningsökningen utan kapitalvaror var 18 procent i lokala valutor.
- Produkter för varm perfusion (STEEN Solution™ och produkter relaterade till användningen av XPS™) stod för 30 procent (24) av försäljningen utan kapitalvaror.
- 6 XPS™ levererades under kvartalet, varav av 2 till Europa och 4 till USA. I slutet av kvartalet har 19 kliniker tillgång till XPS™, varav 16 kliniker i USA.
- XVIVO Perfusion och Vivoline har under kvartalet träffat en uppgörelse innebärande bland annat att XVIVO Perfusion återkallar sin talan vid Lunds tingsrätt och ersätter Vivoline för rättegångskostnader. Genom uppgörelsen är parternas mellanhavanden i anledning av tvisten slutligt reglerade.
- XVIVO Perfusion har erhållit TGA godkännande för XPS™, vilket möjliggör försäljning av XPS™ i Australien.
- Patentverket i USA har godkänt ett tredje patent inom familjen "Preservation and evaluation solution", vilket innebär att STEEN Solution™ och XPS™ har ett bredare patentskydd i USA.

## TELEFONKONFERENS

VD Magnus Nilsson presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 14:00 onsdagen den 22 april 2015.

Telefon: 08-50336434, ange kod 15343045

\* Kapitalvaror är försäljningsintäkter från XPS™. Se tabell på sidan 11 längst bak i rapporten för produktdefinitioner.

## VD HAR ORDET



Det första kvartalet på året har varit framgångsrikt och händelserikt inom flera områden. Det arbete som under hösten lades ned på införsäljningen av vårt nyligen godkända system har gett utdelning i form av 6 levererade XPS™. Dessa leveranser har lett till en rekordtillväxt på 74 procent för den totala försäljningen, men även utan dessa

kapitalvaror så ökade försäljningen med 38 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den starka försäljningsutvecklingen under kvartalet har åtföljts av en fortsatt god bruttomarginal och EBITDA på 14 procent om legala engångskostnader relaterade till uppgörelsen med Vivoline exkluderas. Detta samtidigt som bolaget genomfört stora satsningar på marknadsföring och forskning under kvartalet.

För att säkerställa den långsiktiga tillväxten undersöks kontinuerligt möjligheter till förbättrat patentskydd och under kvartalet har bolaget erhållit ett bredare metodpatent för STEEN Solution™ på den amerikanska marknaden.

Det är glädjande att notera en kraftig tillväxt på den amerikanska marknaden där den installerade basen av XPS™ ökade med 4 kliniker till totalt 16. Dessa kliniker står för

cirka 40 procent av det totala antalet lungtransplantationer som utförs i USA. Bolaget ser ett fortsatt starkt intresse från amerikanska kliniker. Även i Europa finns intresse från kliniker för XPS™ som resulterat i att XPS™ har levererats till både Tyskland och Italien under kvartalet. Under kommande kvartal kommer bolaget fortsätta att fokusera på att utöka installationsbasen av XPS™.

Vår affärsmodell har bra skalbarhet utan att det behövs göras stora investeringar i produktionskapacitet. Detta möjliggör för bolaget att fortsätta att investera för framtida tillväxt genom en bredare produktportfölj och en kraftigare marknadsorganisation.

Efter en framgångsrik början av XPS™-lanseringen ser vi fram emot de närmaste åren med tillförsikt då bolaget har en unik patenterad lösning för varm perfusion av lungor, som är den bäst kliniskt dokumenterade och den enda som är regulatoriskt godkänd på alla stora marknader. Vår verksamhet är fokuserad på att globalt etablera XPS™ och STEEN Solution™ som standardbehandling vid lungtransplantation – och att fortsätta leda utvecklingen av innovativa tekniker inom lungtransplantation samt att utveckla varm perfusion för fler organ och indikationer.

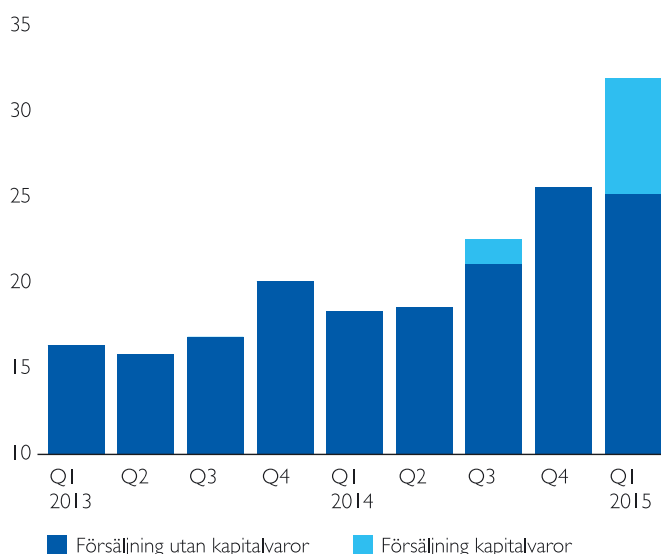
Magnus Nilsson  
Verkställande Direktör

## FÖRSTA KVARTALET 2015 (JANUARI – MARS)

### NETTOOMSÄTTNING

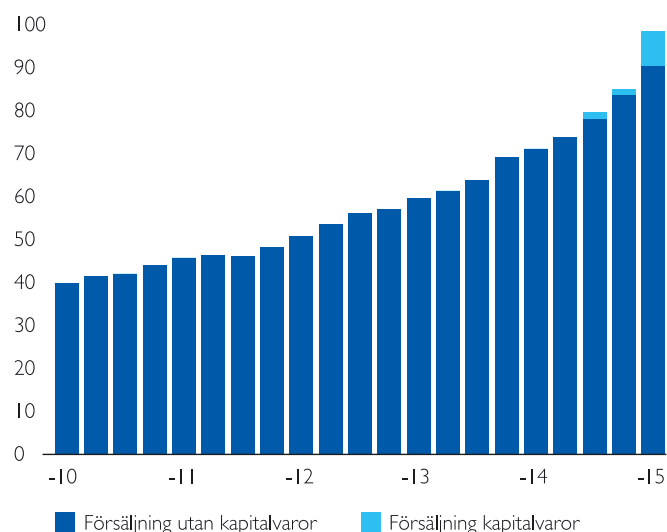
Försäljningen utan kapitalvaror\* under kvartalet uppgick till 25,1 MSEK (18,3), motsvarande en ökning om 38 procent i SEK.

### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (MSEK)



Omsättningsökningen utan kapitalvaror var 18 procent i lokala valutor. Den totala försäljningen var 31,8 MSEK (18,3) under kvartalet motsvarande en ökning om 74 procent. Produkter för varm perfusion (STEEN Solution™ och produkter relaterade till användningen av XPS™) stod för 30 procent (24) av den totala försäljningen utan kapitalvaror.

### NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)\*\*



\* Kapitalvaror är försäljningsintäkter från XPS™. Se tabell på sidan 11 längst bak i rapporten för produktdefinitioner.

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

# SAMMANSTÄLLNING OMSÄTTNING OCH EBITDA

| TSEK   | januari - mars<br>2015 | 2014          | helår<br>2014  |
|--|------------------------|---------------|----------------|
| <b>Nettoomsättning utan kapitalvaror</b>                     | <b>25 122</b>          | <b>18 258</b> | <b>83 229</b>  |
| Nettoomsättning Kapitalvaror                                 | 6 698                  | 0             | 1 473          |
| Nettoomsättning Totalt                                       | 31 820                 | 18 258        | 84 702         |
| <b>Kostnad för sålda varor utan kapitalvaror</b>             | <b>-5 999</b>          | <b>-4 382</b> | <b>-19 187</b> |
| Kostnad för sålda varor Kapitalvaror                         | -6 306                 | 0             | -1 469         |
| Kostnad för sålda varor Totalt                               | -12 305                | -4 382        | -20 656        |
| <b>Bruttoresultat utan kapitalvaror</b>                      | <b>19 123</b>          | <b>13 876</b> | <b>64 042</b>  |
| <b>Bruttomarginal utan kapitalvaror , %</b>                  | <b>76%</b>             | <b>76%</b>    | <b>77%</b>     |
| Bruttoresultat Kapitalvaror                                  | 392                    | 0             | 4              |
| Bruttoresultat Totalt  | 19 515                 | 13 876        | 64 046         |
| Bruttoresultat Totalt, %                                     | 61%                    | 76%           | 76%            |
| Kostnader före avskrivningar                                 |                        |               |                |
| Försäljningskostnader  | -7 372                 | -4 976        | -22 669        |
| Administrationskostnader                                     | -3 144                 | -2 485        | -10 842        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                         | -5 716                 | -3 270        | -19 455        |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader                        | -456                   | -39           | 334            |
| <b>EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)</b>           | <b>2 827</b>           | <b>3 106</b>  | <b>11 414</b>  |
| <b>EBITDA andel av Nettoomsättning utan kapitalvaror , %</b> | <b>11%</b>             | <b>17%</b>    | <b>14%</b>     |
| EBITDA andel av Total Nettoomsättning, %                     | 9%                     | 17%           | 13%            |
| Av- och nedskrivningar                                       | -2 842                 | -368          | -4 726         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                       | <b>-15</b>             | <b>2 738</b>  | <b>6 688</b>   |

## RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,8 MSEK (3,1) motsvarande en EBITDA marginal om 9 procent. Engångskostnader relaterade till tvisten om tre Vivoline patent/patentansökningar har belastat kvartalet med 1,7 MSEK (0,8). EBITDA exklusive engångskostnader uppgick till 4,5 MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 14 procent. Förutom engångskostnader påverkas EBITDA-marginalen under kvartalet av en hög andel försäljning av kapitalvaror samt utav högre försäljningskostnader för lansering och installering av XPS™.

Bruttomarginalen utan kapitalvaror under kvartalet uppgick till 76 procent (76). Den totala bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 61 procent (76).

Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen var 23 procent (27). Under kvartalet har ökade resurser investerats för att stödja den fortsatta etableringen av STEEN Solution™ och XPS™ i USA och Europa. FoU-kostnaderna var 27 procent (20) av omsättningen. Ökningen beror främst på avskrivningar på den immateriella STEEN Solution-tillgången om 2,4 MSEK och legala engångskostnader om 1,7 MSEK. Administrationskostnaderna minskade till 10 procent (14), främst beroende på skalfördelar. Netto övriga rörelseintäkter

och rörelsekostnader var under kvartalet -0,5 MSEK (0,0), beroende på valutakursförluster. Under kvartalet har 1,0 MSEK (3,7) av utvecklingskostnaderna för STEEN Solution™ balanserats som en immateriell tillgång, varav hela summan härrör till investeringar i den fortsatta NOVEL studien med avsikt att uppnå ett PMA-godkännande. Avskrivningar uppgick under kvartalet till 2,8 MSEK (0,4), varav 2,4 MSEK härrör till avskrivningar på HDE-godkännandet.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -5,9 MSEK (-3,3) främst på grund av förändring i rörelsefordringar om -8,3 MSEK beroende på ökad försäljning. Investeringarna uppgick till 3,0 MSEK (3,8), varav 1,0 MSEK (3,7) investerades i NOVEL -studien med STEEN Solution™ i USA. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,0 MSEK (5,2). Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 39,7 MSEK (2,1).

## FINANSIERING

XVIVO Perfusions totala kreditramar består av en checkräkningskredit och den uppgick i slutet av kvartalet till 20 MSEK (15), varav 0,0 MSEK (11,8) utnyttjades. Soliditeten var 89 procent (75) vid kvartalets utgång.

## UPPGÖRELSE MELLAN XVIVO PERFUSION OCH VIVOLINE MEDICAL

XVIVO Perfusion och Vivoline har under kvartalet träffat en uppgörelse innebärande bland annat att XVIVO Perfusion återkallar sin talan vid Lunds tingsrätt och ersätter Vivoline för rättegångskostnader med ett belopp om cirka 1,6 miljoner kronor, som belastade första kvartalet 2015. Genom uppgörelsen är parternas mellanhavanden i anledning av tvisten slutligt reglerade.

Uppgörelsen påverkar inte XVIVO Perfusions nuvarande verksamhet och strategi. Bolagets egna produkter STEEN Solution™, som skyddas av beviljade patent som löper till år 2021 (i USA 2022), och Perfadex® omfattas inte av den bakomliggande tvist som uppgörelsen gäller.

## XVIVO HAR ERHÅLLIT YTTRELLIGARE METODPATENT FÖR STEEN SOLUTION™ I USA

Patentverket i USA har godkänt ett tredje patent inom familjen "Preservation and evaluation solution". Detta innebär inte bara att STEEN Solution™ och XPS™ har ett bredare patentskydd i USA utan också att XVIVO har patentskydd för användning av en bred variation av alternativa perfusionslösningar vid organperfusion och evaluering. Patentet gäller till slutet av 2022.

## XPS™ GODKÄND I AUSTRALIEN

XVIVO Perfusion har erhållit TGA godkännande för XPS™ (Xvivo Perfusion System) i Australien. Detta möjliggör försäljning av XPS™ i Australien.

## UTSIKTER FÖR 2015

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 2015 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 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 annars vore möjligt.

I USA kommer huvudfokus vara lansering av STEEN Solution™ och XPS™. Framförallt genom att så många kliniker som möjligt ska få tillgång till, och kunna kliniskt börja använda XPS™ och varm perfusion med STEEN Solution™. Resurser för försäljning och marknadsföring i USA kommer att utökas för att etablera STEEN Solution™-tekniken vilket förväntas bidra positivt för

försäljningen under 2015. Avskrivningar på de balanserade utgifterna för STEEN Solution™ HDE godkännande under 2015 kommer ske med 9,8 MSEK. Den kliniska NOVEL studien kommer att fortsätta med mål att uppnå ett PMA-godkännande på den amerikanska marknaden (nuvarande godkännande gäller en så kallad HDE, Humanitarian Device Exemption). Kostnader för bolaget relaterat till att dokumentera resultaten från denna PMA-studie kommer att kapitaliseras löpande.

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

## KORT OM BOLAGET

### VERKSAMHET

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

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™ – renas organet från skadliga ämnen från donatorn vilket skapar en bättre omgivning för organets celler. Tekniken medför därmed att organet ges tillfälle att "återhämta sig" om så är möjligt och att funktionstestning kan utföras utanför kroppen. I klinisk användning i USA, Europa, Australien och Kanada har det visat sig att många av de initialt "refuserade" organen efter genomgången STEEN Solution™-perfusion bedömts som användbara och utnyttjats för att transplantera lungsjuka. STEEN Solution™ användningen har därför potential att öka det totala antalet lungtransplantationer.

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 lungeevaluering utanför kroppen med XPS™ och STEEN Solution™ accepterad som en standardprocedur. En grundförutsättning i strategin är att erhålla regulatoriska godkännande för STEEN Solution™ på samtliga viktiga marknader. Genom publicerade kliniska studier visar XVIVO Perfusion att varmperfusion av organ med STEEN Solution™-metoden ger fler tillgängliga organ och därmed fler patienter en livsräddande behandling och därmed bättre livskvalitet, samhällsekonomisk vinst och lägre morbiditet och mortalitet. 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 8 kvinnor och 9 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

#### 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 2015 planeras följande rapporter att avlämnas:

Delår april-juni: torsdagen den 13 augusti

Delår juli-september: torsdagen den 23 oktober

## NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets 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 2014.

## SÄSONGSEFFEKTER

XVIVO Perfusions försäljning påverkas relativt marginellt av säsongeffekter. 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.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 23 april 2015 klockan 16:00 i XVIVO Perfusions lokaler i Göteborg, besöksadress Mässans gata 10.

Göteborg den 22 april 2015

Styrelsen

#### FÖR FRÅGOR HÄNVISAS TILL

Magnus Nilsson, VD, tel: 031-788 21 50,  
e-post: [magnus.nilsson@xivoperfusion.com](mailto:magnus.nilsson@xivoperfusion.com)  
Christoffer Rosenblad, CFO, tel: 031-788 21 59,  
e-post: [christoffer.rosenblad@xivoperfusion.com](mailto:christoffer.rosenblad@xivoperfusion.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 22 april 2015, klockan 08:30.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| TSEK   | januari – mars<br>2015 | 2014          | helår<br>2014 |
|--|------------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                                    | 31 820                 | 18 258        | 84 702        |
| Kostnad för sålda varor                            | -12 305                | -4 382        | -20 656       |
| <b>Bruttoresultat</b>                              | <b>19 515</b>          | <b>13 876</b> | <b>64 046</b> |
| Försäljningskostnader                              | -7 372                 | -4 976        | -22 669       |
| Administrationskostnader                           | -3 240                 | -2 550        | -11 102       |
| Forsknings- och utvecklingskostnader               | -8 462                 | -3 573        | -23 921       |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader              | -456                   | -39           | 334           |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>-15</b>             | <b>2 738</b>  | <b>6 688</b>  |
| Finansiella intäkter och kostnader                 | 55                     | -93           | 28            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>           | <b>40</b>              | <b>2 645</b>  | <b>6 716</b>  |
| Skatter  | -1 062                 | -824          | -2 978        |
| <b>Nettoresultat</b>                               | <b>-1 022</b>          | <b>1 821</b>  | <b>3 738</b>  |
| <b>Hänförligt till</b>                             |                        |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                           | -1 022                 | 1 821         | 3 738         |
| Resultat per aktie, SEK                            | -0,05                  | 0,09          | 0,18          |
| Resultat per aktie, SEK*                           | -0,05                  | 0,09          | 0,18          |
| Genomsnittligt antal aktier                        | 21 512 769             | 19 562 769    | 20 537 769    |
| Genomsnittligt antal aktier*                       | 21 707 769             | 19 757 769    | 20 732 769    |
| Antal aktier vid periodens slut                    | 21 512 769             | 19 562 769    | 21 512 769    |
| Antal aktier vid periodens slut*                   | 21 707 769             | 19 757 769    | 21 707 769    |
| <b>EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)</b> | <b>2 827</b>           | <b>3 106</b>  | <b>11 414</b> |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar  | -2 746                 | -303          | -4 466        |
| Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar    | -96                    | -65           | -260          |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>-15</b>             | <b>2 738</b>  | <b>6 688</b>  |

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

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TSEK   | 150331         | 140331         | 141231         |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                      |                |                |                |
| Goodwill   | 2 006          | 2 808          | 2 206          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar              | 95 698         | 89 820         | 97 135         |
| Materiella anläggningstillgångar                       | 2 809          | 847            | 1 124          |
| Finansiella anläggningstillgångar                      | 7 668          | 6 832          | 8 094          |
| Varulager  | 26 938         | 16 407         | 26 189         |
| Kundfordringar   | 22 112         | 7 249          | 12 194         |
| Övriga kortfristiga fordringar                         | 5 402          | 5 325          | 6 556          |
| Likvida medel  | 39 663         | 2 127          | 48 203         |
| <b>Summa tillgångar</b>                                | <b>202 296</b> | <b>131 415</b> | <b>201 701</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |                |                |                |
| Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare | 179 767        | 98 334         | 176 183        |
| Avsättningar   | 6 882          | 5 394          | 6 760          |
| Leverantörsskulder                                     | 5 839          | 5 614          | 6 468          |
| Checkräkningskredit                                    | 0              | 11 811         | 0              |
| Aktuella skatteskulder                                 | 2 218          | 3 452          | 3 531          |
| Övriga kortfristiga skulder                            | 602            | 549            | 1 129          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter           | 6 988          | 6 261          | 7 630          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                  | <b>202 296</b> | <b>131 415</b> | <b>201 701</b> |
| Ställda säkerheter                                     | 23 525         | 18 132         | 23 426         |
| Ansvarsförbindelser                                    | -              | -              | -              |

## KONCERNENS NYCKELTAL

| TSEK  | januari – mars<br>2015 | 2014  | helår<br>2014 |
|---|------------------------|-------|---------------|
| Bruttomarginal utan kapitalvaror, %             | 76                     | 76    | 77            |
| Bruttomarginal, %                               | 61                     | 76    | 76            |
| Rörelsemarginal före FoU, %                     | 27                     | 35    | 36            |
| EBITDA andel av omsättning utan kapitalvaror, % | 11                     | 17    | 14            |
| EBITDA, %                                       | 9                      | 17    | 13            |
| Rörelsemarginal, %                              | 0                      | 15    | 8             |
| Nettomarginal, %                                | -3                     | 10    | 4             |
| Soliditet, %                                    | 89                     | 75    | 87            |
| Avkastning på eget kapital, %                   | -1                     | 2     | 3             |
| Resultat per aktie, SEK                         | -0,05                  | 0,09  | 0,18          |
| Eget kapital per aktie, SEK                     | 8,36                   | 5,03  | 8,19          |
| Aktiekurs på balansdagen, SEK                   | 42,70                  | 39,00 | 34,30         |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| TSEK  | januari – mars<br>2015 | 2014          | helår<br>2014 |
|---|------------------------|---------------|---------------|
| Resultat efter finansiella poster                 | 40                     | 2 645         | 6 716         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 2 850                  | 367           | 4 664         |
| Betald skatt                                      | -520                   | -2 610        | -4 590        |
| Förändring av varulager                           | 1 380                  | 1 584         | -5 481        |
| Förändring av rörelsefordringar                   | -8 336                 | -1 755        | -6 797        |
| Förändring av rörelseskulder                      | -1 345                 | -3 580        | 1 747         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>-5 931</b>          | <b>-3 349</b> | <b>-3 741</b> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten          | -2 994                 | -3 808        | -15 361       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten         | 0                      | 5 152         | 62 697        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                       | <b>-8 925</b>          | <b>-2 005</b> | <b>43 595</b> |
| Likvida medel vid periodens början                | 48 203                 | 4 131         | 4 131         |
| Kursdifferens i likvida medel                     | 385                    | 1             | 477           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>           | <b>39 663</b>          | <b>2 127</b>  | <b>48 203</b> |

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| TSEK  | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |              |                            |  | Summa eget kapital |
|---|--|--------------|----------------------------|--|--------------------|
|   | Aktie kapital                              | Reserver     | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inkl. årets resultat |                    |
| <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            |  |              |                            | 3 738                                    | 3 738              |
| Periodiseringsfond                          |  | 3 120        |                            | -3 120                                   | 0                  |
| Teckningsoptionsprogram                     |  |              | 216                        |  | 216                |
| Nyemission                                  | 50   |              | 69 139                     |  | 69 189             |
| Förändring av valutakursdiff. dotterföretag |  |              |                            | 6 405                                    | 6 405              |
| <b>Utgående balans per 31 december 2014</b> | <b>550</b>                                 | <b>9 566</b> | <b>153 623</b>             | <b>12 444</b>                            | <b>176 183</b>     |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>   | <b>550</b>                                 | <b>9 566</b> | <b>153 623</b>             | <b>12 444</b>                            | <b>176 183</b>     |
| Summa nettoresultat för perioden            |  |              |                            | -1 022                                   | -1 022             |
| Förändring av valutakursdiff. dotterföretag |  |              |                            | 4 606                                    | 4 606              |
| <b>Utgående balans per 31 mars 2015</b>     | <b>550</b>                                 | <b>9 566</b> | <b>153 623</b>             | <b>16 028</b>                            | <b>179 767</b>     |



# KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

| TSEK   | jan - mars<br>2014 | okt- dec<br>2014 | jul - sep<br>2014 | apr - jun<br>2014 | jan - mar<br>2013 | okt - dec<br>2013 | jul - sep<br>2013 | apr - jun<br>2013 |
|--|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning                                    | 31 820             | 25 543           | 22 427            | 18 474            | 18 258            | 20 032            | 16 784            | 15 777            |
| Kostnad för sålda varor                            | -12 305            | -5 937           | -6 474            | -3 863            | -4 382            | -4 799            | -3 409            | -3 327            |
| <b>Bruttoresultat</b>                              | <b>19 515</b>      | <b>19 606</b>    | <b>15 953</b>     | <b>14 611</b>     | <b>13 876</b>     | <b>15 233</b>     | <b>13 375</b>     | <b>12 450</b>     |
| Försäljningskostnader                              | -7 372             | -5 794           | -5 586            | -6 313            | -4 976            | -4 707            | -4 352            | -4 719            |
| Administrationskostnader                           | -3 240             | -3 034           | -2 495            | -3 023            | -2 550            | -3 090            | -2 643            | -2 942            |
| Forsknings- och utvecklingskostnader               | -8 462             | -10 675          | -5 661            | -4 012            | -3 573            | -4 997            | -4 513            | -2 887            |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader              | -456               | 196              | 52                | 125               | -39               | 178               | 825               | 101               |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>-15</b>         | <b>299</b>       | <b>2 263</b>      | <b>1 388</b>      | <b>2 738</b>      | <b>2 617</b>      | <b>2 692</b>      | <b>2 003</b>      |
| Finansiella intäkter och kostnader                 | 55                 | 166              | 36                | -81               | -93               | 345               | -512              | 275               |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>           | <b>40</b>          | <b>465</b>       | <b>2 299</b>      | <b>1 307</b>      | <b>2 645</b>      | <b>2 962</b>      | <b>2 180</b>      | <b>2 278</b>      |
| Skatter  | -1 062             | -777             | -822              | -555              | -824              | -598              | -604              | -565              |
| <b>Nettoresultat</b>                               | <b>-1 022</b>      | <b>-312</b>      | <b>1 477</b>      | <b>752</b>        | <b>1 821</b>      | <b>2 364</b>      | <b>1 576</b>      | <b>1 713</b>      |
| <b>Hänförligt till</b>                             |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Moderbolagets aktieägare                           | -1 022             | -312             | 1 477             | 752               | 1 821             | 2 364             | 1 576             | 1 713             |
| Resultat per aktie, SEK                            | -0,05              | -0,01            | 0,07              | 0,04              | 0,09              | 0,12              | 0,08              | 0,09              |
| Resultat per aktie, SEK*                           | -0,05              | -0,01            | 0,07              | 0,04              | 0,09              | 0,12              | 0,08              | 0,09              |
| Genomsnittligt antal aktier                        | 21 512 769         | 21 512 769       | 21 512 769        | 19 562 769        | 19 562 769        | 19 562 769        | 19 562 769        | 19 562 769        |
| Genomsnittligt antal aktier*                       | 21 707 769         | 21 707 769       | 21 707 769        | 19 757 769        | 19 757 769        | 19 562 769        | 19 562 769        | 19 562 769        |
| Antal aktier vid periodens slut                    | 21 512 769         | 21 512 769       | 21 512 769        | 19 562 769        | 19 562 769        | 19 562 769        | 19 562 769        | 19 562 769        |
| Antal aktier vid periodens slut*                   | 21 707 769         | 21 707 769       | 21 707 769        | 19 757 769        | 19 757 769        | 19 757 769        | 19 562 769        | 19 562 769        |
| <b>EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)</b> | <b>2 827</b>       | <b>3 107</b>     | <b>3 445</b>      | <b>1 756</b>      | <b>3 106</b>      | <b>2 982</b>      | <b>3 828</b>      | <b>2 352</b>      |
| Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar     | -2 746             | -2 744           | -1 116            | -303              | -303              | -303              | -1 073            | -297              |
| Av- och nedskrivningar materiella tillgångar       | -96                | -64              | -66               | -65               | -65               | -62               | -63               | -52               |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>-15</b>         | <b>299</b>       | <b>2 263</b>      | <b>1 388</b>      | <b>2 738</b>      | <b>2 617</b>      | <b>2 692</b>      | <b>2 003</b>      |

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

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

| TSEK                                     | januari – mars<br>2015 | 2014          | helår<br>2014 |
|--|------------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                          | 16 853                 | 27 020        | 80 845        |
| Kostnad för sålda varor                  | -5 524                 | -3 752        | -17 256       |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>11 329</b>          | <b>23 268</b> | <b>63 589</b> |
| Försäljningskostnader                    | -4 161                 | -3 556        | -15 801       |
| Administrationskostnader                 | -2 364                 | -1 980        | -8 932        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader     | -7 912                 | -3 373        | -23 149       |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader    | -460                   | -39           | 331           |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-3 568</b>          | <b>14 320</b> | <b>16 038</b> |
| Finansiella intäkter och kostnader       | 2 521                  | -204          | 3 101         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-1 047</b>          | <b>14 116</b> | <b>19 139</b> |
| Bokslutsdispositioner                    | -                      | -             | -4 000        |
| Skatter                                  | -                      | -2 841        | -3 427        |
| <b>Nettoresultat</b>                     | <b>-1 047</b>          | <b>11 275</b> | <b>11 712</b> |

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 2 585 TSEK (139).

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

| TSEK  | 150331         | 140331         | 141231         |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                             |                |                |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten   | 94 387         | 88 538         | 95 908         |
| Patent och licenser                           | 1 286          | 1 248          | 1 202          |
| Varumärken                                    | 24             | 29             | 25             |
| Materiella anläggningstillgångar              | 1 910          | 374            | 338            |
| Andelar i koncernföretag                      | 14 475         | 14 475         | 14 475         |
| Andra långsiktiga värdepappersinnehav         | 4 197          | 2 882          | 4 099          |
| Varulager                                     | 12 532         | 3 260          | 7 716          |
| Kundfordringar                                | 6 995          | 3 281          | 5 431          |
| Fordringar hos koncernföretag                 | 20 501         | 19 700         | 24 737         |
| Övriga kortfristiga fordringar                | 5 061          | 5 202          | 6 334          |
| Likvida medel                                 | 37 306         | 882            | 44 060         |
| Summa tillgångar                              | <b>198 674</b> | <b>139 871</b> | <b>204 325</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>               |                |                |                |
| Eget kapital                                  | 171 700        | 102 902        | 172 745        |
| Obeskattade reserver                          | 12 238         | 8 238          | 12 238         |
| Avsättningar                                  | 4 190          | 3 581          | 4 068          |
| Checkräkningskredit                           | -              | 11 811         | 0              |
| Leverantörsskulder                            | 2 939          | 4 062          | 4 524          |
| Skulder till koncernföretag                   | -              | -              | 118            |
| Aktuella skatteskulder                        | 1 500          | 3 306          | 3 417          |
| Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder | 6 107          | 5 971          | 7 215          |
| Summa eget kapital och skulder                | <b>198 674</b> | <b>139 871</b> | <b>204 325</b> |
| Ställda säkerheter                            | 23 525         | 18 132         | 23 426         |
| Ansvarsförbindelser                           | -              | -              | -              |

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen. Från och med första januari 2014 tillämpas Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3). Övergången till K3 har inte fått någon effekt på de finansiella rapporterna.

## NOT 2. TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Totalt finns 390 000 utestående teckningsoptioner i två program om 195 000 optioner vardera. 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 1,8 procent av det totala antalet aktier och röster. Teckningsoptionsprogram 2013/2015 består av 195 000 optionsrätter och ger i juni 2015 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 32,40 kronor. Teckningsoptionsprogram 2014/2016 består av 195 000 optionsrätter och ger i juni 2016 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 58,60 kronor.

|   | PRODUKTNAMN                                   | FÖRSÄLJNINGSTYP | FÖRSÄLJNINGSSOMRÅDE       |
|---|---|-----------------|---------------------------|
|    | <b>XPS™</b>                                   | Kapitalvara     | Maskin för Varm Perfusion |
|    | <b>STEEN Solution™</b>                        |                 | Varm Perfusion            |
|    | <b>XPS Disposable Lung Perfusion Circuit™</b> |                 | Varm Perfusion            |
|   | <b>XPS Disposable Lung Kit™</b>               |                 | Varm Perfusion            |
|  | <b>XVIVO Organ Chamber™</b>                   |                 | Varm Perfusion            |
|  | <b>XPS PGM Disposable Sensors™</b>            |                 | Varm Perfusion            |
|  | <b>Perfadex®</b>                              |                 | Kall Preservation         |
|  | <b>Silicone Tubing Set</b>                    |                 | Kall Preservation         |



[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