

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2016 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 XPS™ och STEEN Solution™ för varm perfusion har marknadsgodkännande på alla större marknader och är idag de enda produkter som har erhållit godkännande av FDA för varm perfusion av lungor. XVIVO Perfusion har cirka 25 medarbetare som arbetar på huvudkontoret i Göteborg och på kontoret för Nord- och Sydamerika i Denver, USA. XVIVO-aktien är noterad på NASDAQ First North Premier och handlas under symbolen XVIVO. Certified Adviser är Redeye, www.redeye.se.



17% TILLVÄXT UTAN KAPITALVAROR OCH 22% EBITDA-MARGINAL*

FÖRSTA KVARTALET (JAN – MAR 2016)

- Försäljningen utan kapitalvaror** under kvartalet ökade med 16 procent och uppgick till 29,1 MSEK (25,1). Ökningen motsvarar 17 procent i lokala valutor. Den totala försäljningen under kvartalet ökade med 5 procent och uppgick till 33,5 MSEK (31,8).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exklusive engångskostnader uppgick till 7,3 MSEK (4,5) motsvarande en EBITDA marginal exklusive engångskostnader om 22 procent. Engångskostnader relaterade till ansökan till Nasdaqs huvudlista och budet på Vivoline har belastat kvartalet med 2,4 MSEK, vilket ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,9 MSEK (2,9) motsvarande en EBITDA marginal om 15 procent.
- Nettoresultatet uppgick till 1,1 MSEK (0,0), vilket gav ett resultat per aktie om 0,05 SEK (0,00) efter att avskrivningar om 3,1 MSEK (2,7) belastat kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 5,3 MSEK (-5,9) och kassan förstärktes med 1,5 MSEK jämfört med föregående kvartal till 42,7 MSEK.
- Försäljning för varm perfusion (STEEN Solution™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™) stod för 31 procent (30) av försäljningen utan kapitalvaror. Total försäljning för varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™) stod för 40 procent (45) av den totala försäljningen inklusive kapitalvaror.
- 3 XPS™ såldes under kvartalet, varav av 2 till Europa och 1 till USA. Frankrike och Schweiz var nya länder som fick tillgång till XPS™ under kvartalet.
- Bolaget har erhållit CE-märke på en patentskyddad produkt, PrimECC®, utvecklad för att förbereda (priming på engelska) hjärtlungmaskinen inför öppen hjärtkirurgi. Företaget kommer att utöka den kliniska dokumentationen för PrimECC® genom en klinisk studie under 2016.
- XVIVO Perfusion AB:s aktie upptogs till handel på Nasdaq First North Premier den 8 februari 2016. Bolagets aktier handlas fortsatt med samma kortnamn och ISIN-kod.
- Rysslands Federal Service for Supervision on Health Care har godkänt Perfadex® och STEEN Solution™ för lungtransplantation, vilket möjliggör försäljning till klinisk användning av Perfadex® och STEEN Solution™ i Ryssland.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Brigham & Women's Hospital i Boston, USA blir först i Nordöstra USA att teckna avtal om anskaffning av XPS.
- XVIVO Perfusion lämnade ett rekommenderat offentligt erbjudande till ägare av aktier och teckningsoptioner av serie 2015/2016 i Vivoline Medical.
- Vid rapportens publicering har 25 kliniker tillgång till XPS™, varav 18 kliniker i USA och 6 kliniker i Europa.

MILSTOLPAR PASSERADE UNDER KVARTALET

PrimECC® har erhållit CE-märke.

XVIVO Perfusions aktie upptogs till handel på Nasdaq First North Premier.

Den första XPS™ leverades till Frankrike och Schweiz.

* Försäljningsökningen är i lokala valutor och EBITDA-marginalen är exklusive engångskostnader. ** Se not 3 för koncernens rörelsesegment

VD HAR ORDET



Det första kvartalet visar på ett glädjande genombrott på den Europeiska marknaden för XVIVO Perfusions produkter för Ex Vivo Lung Perfusion (EVL), XPS™ och STEEN Solution™. Detta innebär att bolaget nu har installerat sex XPS™-system på ledande kliniker i Europa och att bolaget noterar ett fortsatt stort intresse i regionen.

En större installationsbas skapar högre marknads närvaro och fler kundkontakter. Denna positiva spiral leder till ett större intresse från ytterligare kliniker och möjligheten till att fler lungtransplantationer kan genomföras med XPS™ och STEEN Solution™. Vi har tidigare sett en liknande utveckling i USA under de senaste två åren, vilken resulterat i en hög installationsbas av XPS™ och, efter en uppstartningstid, ökande försäljning. Det är mot bakgrund av detta extra glädjande att kunna konstatera att de personalförstärkningar om fyra personer inom försäljning och kundstöd som gjordes under slutet på 2015 redan börjat ge tydliga resultat.

Den kliniska studien med STEEN Solution™ inom levertransplantation fortskrider med goda kliniska resultat varav de första resultaten nyligen presenterades på en konferens i USA, vilket väckte stort intresse. Två andra lovande och spännande kliniska studier med bolagets produkter skall starta inom kort. Den första är cancerstudien med STEEN Solution™ där patienter med cancermetastaser i lungorna behandlas genom att dessa isoleras i kroppen från blodcirkulationen och därefter perfunderas med STEEN Solution™ innehållande tillsatta cellgifter. Målet med behandlingen är att undvika biverkningar på vävnader som inte ska behandlas samt att optimera dosen av cellgifter. Den andra studien, som skall genomföras på Sahlgrenska Universitetssjukhuset, är med bolagets nya produkt PrimECC®, som syftar till att undvika biverkningar på patienter som genomgår hjärtkirurgiska ingrepp med hjälp av en hjärtlungmaskin, till exempel by-pass operationer och klaffbyten.

Efter kvartalets utgång publicerade XVIVO Perfusion ett rekommenderat offentligt erbjudande till ägare av aktier och teckningsoptioner i Vivoline där Vivolines tre största aktieägare som tillsammans äger nästan halva bolaget har åtagit sig att acceptera erbjudandet. Den strategiska målsättningen för XVIVO Perfusion är att fortsätta bygga vidare på den vetenskapliga, tekniska, regulatoriska och marknadsmässiga kompetensen som gjort oss ledande inom preservering och varmperfusion av lungor inför transplantation till att bli ledande inom hela thorax-transplantationsområdet. Den absolut viktigaste orsaken till att kombinera de två bolagen är att det sammanslagna bolaget skapar mer resurser och kompetens för att ta Stig Steens världsledande forskning inom hjärttransplantation till kommersiell fas; genom produktutvecklingsfasen via klinisk utveckling och regulatoriska godkännanden ut på den globala marknaden. Detta är en mycket kapital- och resurskrävande process, något som är mycket tungt för små bolag. Vid marknadsgodkännande ges dessutom möjligheter till en snabb marknadsintroduktion med hjälp av XVIVO Perfusions väl utvecklade globala sälj- och marknadsorganisation. Då budet till största del betalas i XVIVO Perfusion aktier innebär detta att både XVIVO Perfusions och Vivolines aktieägare ges möjlighet att vara med i byggandet av ett starkt, innovativt, internationellt medicinteknikbolag med svensk bas.

Viktigt är dock att påpeka är att med eller utan denna affär står XVIVO Perfusion starkt efter ytterligare ett kvartal med god försäljningsutveckling på båda sidor om Atlanten, utökad tillväxtpotential med nya indikationer och produkter och där bolagets starka kassaflöde säkrar en fortsatt offensiv satsning på produktutveckling och marknadsexpansion.

Magnus Nilsson
Verkställande Direktör

TELEFONKONFERENS

VD Magnus Nilsson presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 14:00 tisdagen den 26 april 2016.
Telefon: 08-50336434, ange kod 76364070

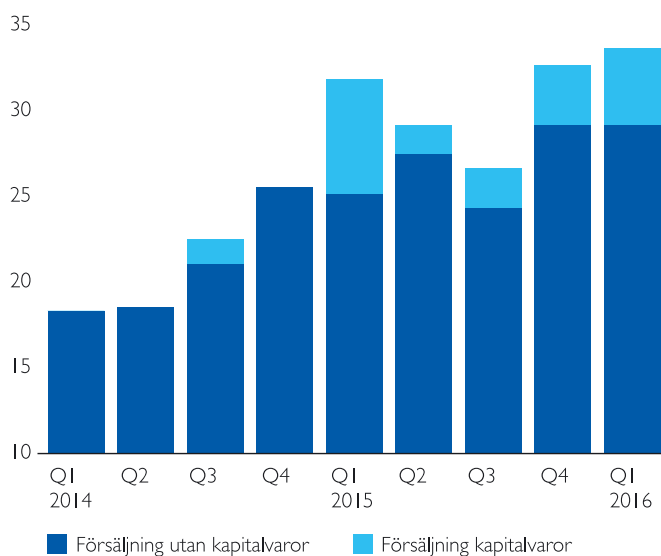
FÖRSTA KVARTALET 2016 (JANUARI – MARS)

NETTOOMSÄTTNING

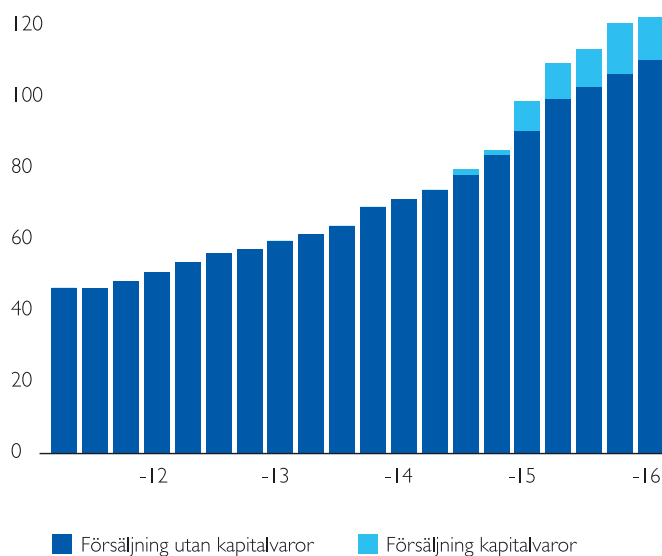
Försäljningen utan kapitalvaror* under kvartalet uppgick till 29,1 MSEK (25,1), motsvarande en ökning om 16 procent i SEK.

Omsättningsökningen utan kapitalvaror var 17 procent i lokala

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (MSEK)*



NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)*



SAMMANSTÄLLNING OMSÄTTNING OCH EBITDA

TSEK	2016	januari - mars 2015	helår 2015
Nettoomsättning utan kapitalvaror	29 054	25 122	105 977
Nettoomsättning Kapitalvaror	4 477	6 698	14 268
Nettoomsättning Totalt	33 531	31 820	120 245
Kostnad för sålda varor utan kapitalvaror	-5 916	-5 999	-23 826
Kostnad för sålda varor Kapitalvaror	-3 363	-6 306	-11 459
Kostnad för sålda varor Totalt	-9 279	-12 305	-35 285
Bruttoresultat utan kapitalvaror	23 138	19 123	82 151
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	80%	76%	78%
Bruttoresultat Kapitalvaror	1 114	392	2 809
Bruttoresultat Totalt	24 252	19 515	84 960
Bruttoresultat Totalt, %	72%	61%	71%
Kostnader före avskrivningar			
Försäljningskostnader	-7 521	-7 372	-32 052
Administrationskostnader	-6 326	-3 144	-12 638
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 405	-5 660	-20 931
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-130	-456	-538
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	4 870	2 883	18 801
EBITDA andel av Nettoomsättning utan kapitalvaror, %	17%	11%	18%
EBITDA andel av Total Nettoomsättning, %	15%	9%	16%
Av- och nedskrivningar	-3 094	-2 698	-11 589
Rörelseresultat	1 776	185	7 212

* Se not 3 för koncernens rörelsesegment.

RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,9 MSEK (2,9) motsvarande en EBITDA marginal om 15 procent. Engångskostnader relaterade till ansökan till Nasdaqs huvudlista och budet på Vivoline har belastat kvartalet med 2,4 MSEK, vilket ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exklusive engångskostnader om 7,3 MSEK (4,5) motsvarande en EBITDA marginal om 22 procent.

Bruttomarginalen utan kapitalvaror under kvartalet uppgick till 80 procent (76), ökningen är främst hänförlig till högre pris på vissa produkter. Den totala bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 72 procent (61), ökningen beror främst på minskad andel XPS™ försäljning.

Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen var 22 procent (23). Under kvartalet har ökade resurser investerats för att stödja den fortsatta etableringen av STEEN Solution™ och XPS™ i USA och Europa, främst genom anställningen av två servicetekniker i USA. FoU-kostnaderna var 24 procent (26) av omsättningen. Minskningen beror på skalfördelar från ökad försäljning samt att jämförande kvartal föregående år belastades av legala engångskostnader om 1,7 MSEK. Administrationsomkostnaderna var 19 procent (10) av omsättningen och ökningen är främst hänförlig till engångskostnader relaterade till bolagets ansökan till Nasdaq Stockholms huvudlista och budet på Vivoline om totalt 2,4 MSEK som belastat kvartalet. Administrationsavdelningen har förstärkts med en medarbetare i USA jämfört med samma kvartal föregående år. Netto övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var under kvartalet -0,6 MSEK (-0,5). Under kvartalet har 1,4 MSEK (1,0) 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 3,1 MSEK (2,7), varav 2,4 MSEK (2,4) härrör till avskrivningar på HDE-godkännandet.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 5,3 MSEK (-5,9). Investeringarna uppgick till 3,6 MSEK (3,0), varav 1,4 MSEK (1,0) investerades i NOVEL-studien med STEEN Solution™ i USA. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,0 MSEK (0,0). Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 42,7 MSEK (39,7).

FINANSIERING

XVIVO Perfusions totala kreditramar består av en checkräkningskredit och den uppgick i slutet av kvartalet till 20 MSEK (20), varav 0,0 MSEK (0,0) utnyttjades. Soliditeten var 90 procent (91) vid kvartalets utgång.

XVIVO PERFUSION AB UPPTAS TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Som ett led i att förbereda XVIVO Perfusion för en notering på Nasdaq Stockholms huvudlista ansökte bolaget för notering på Nasdaq First North Premier. Nasdaq godkände bolagets ansökan under kvartalet och den första dagen för handel i XVIVO Perfusions aktie på Nasdaq First North Premier var den 8 februari 2016. Bolagets aktier handlas fortsatt med samma kortnamn och ISIN-kod.

PRIMECC HAR ERHÅLLIT CE-MÄRKE

XVIVO Perfusion har erhållit CE-märke på en patentskyddad produkt, PrimECC®, som används vid uppstart av (priming på engelska) hjärtlungmaskinen inför öppen hjärtkirurgi. PrimECC® är utvecklad i ett tidigare samarbete med Professor Stig Steen för att efterlikna blodets fysikaliska och kemiska egenskaper. Detta för att undvika de påfrestningar på kroppen som den snabba tillsats av en stor mängd icke optimerad vätska kan medföra vid uppstarten av hjärtlungmaskiner hos patienter som genomgår hjärtkirurgiska ingrepp, till exempel by-pass operationer och klaffbyten. Syftet med PrimECC® är att minimera biverkningar som kan uppstå vid och efter användning av hjärtlungmaskin. En 'proof of concept' studie som gjorts med PrimECC® påvisar intressanta kliniska resultat. För att utöka dokumentationen kommer företaget under 2016 att genomföra en randomiserad klinisk studie på 80 patienter vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. XVIVO planerar inte någon omfattande lansering av produkten innan denna studie är slutförd. XVIVO Perfusion har ansökt om patent för PrimECC® på viktiga marknader och har hittills beviljats patent i USA och EU.

UTSIKTER FÖR 2016

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 2016 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 drygt 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. Avskrivningar på de balanserade utgifterna för STEEN Solution™ HDE godkännande kommer ske årligen 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.

LUNGTRANSPLANTATION

Ett stort problem i transplantationssjukvården är bristen på tillgängliga lungor. Idag används cirka 20 procent av tillgängliga donationsorgan i USA, då det bedöms alltför riskfyllt att använda övriga donerade lungor vid transplantation. Med hjälp av XVIVO Perfusions produkt – STEEN Solution™ – rensas organet från skadliga ämnen från donatorn vilket skapar en bättre omgivning för organets celler. Tekniken medför därmed att organet ges tillfälle att "återhämta sig" om så är möjligt och att funktionstestning kan utföras utanför kroppen. I klinisk användning i USA, Europa, Australien och Kanada har det visat sig att många av de initialt "refuserade" organen efter genomgången STEEN Solution™-perfusion bedömts som användbara och utnyttjats för att transplantera lungsjuka. STEEN Solution™ användningen har därför potential att öka det totala antalet lungtransplantationer.

NYA INDIKATIONER

Bolaget bedriver preklinisk och klinisk forskning inom transplantation av andra organ såväl som läkemedelsadministration till isolerade organ.

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 lungevaluering utanför kroppen med XPS™ och STEEN Solution™ accepterad som en standardprocedur. 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 22 personer, varav 10 kvinnor och 12 män. Av dessa var 10 personer anställda i Sverige och 12 i USA. Dessutom används cirka 5 konsulter som är fast knutna till bolaget.

INFORMATION OM TRANSAKTIONER MED 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 marknadsrisker som bedöms ha en särskild betydelse för XVIVO Perfusions framtida utveckling är kopplade till tillgången till finansiella medel och medicinska resurser på kliniker i världen. Operationella risker är risker som begränsar eller hindrar XVIVO Perfusion från att utveckla, tillverka och sälja kvalitativa, effektiva och säkra produkter. Legala och regulatoriska risker

kan uppstå genom förändringar i lagstiftning eller politiska beslut som kan påverka koncernens möjlighet att bedriva eller utveckla verksamheten. Bland finansiella risker återfinns valutarisker.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör bolaget finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2015.

SÄSONGSEFFEKTER

Antalet lungtransplantationer påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Främst inom nya behandlingsmetoder såsom varm perfusion av lungor sker något mindre aktivitet under sommarmånaderna på grund av att träning och upplärning får stå tillbaka under sommarledigheten.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 18 april 2016 publicerade XVIVO Perfusion ett rekommenderat offentligt erbjudande (Erbjudandet) till ägare av aktier och teckningsoptioner av serie 2015/2016 i Vivoline Medical. För varje Vivoline-aktie erbjuds 1,2921 kronor kontant och 0,1543 XVIVO Perfusion-aktier och för varje Teckningsoption erbjuds 0,7226 kronor kontant och 0,0863 Budgivaraktier. Baserat på den senaste betalkursen för en aktie i XVIVO Perfusion om 52 kronor den 15 april 2016, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, motsvarar Erbjudandet ett värde om cirka 9,32 kronor per Aktie och cirka 5,21 kronor per Teckningsoption. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 128,5 miljoner kronor, baserat på totalt 11 402 818 utestående Aktier och 4 267 970 utestående Teckningsoptioner vid tidpunkten för lämnandet av Erbjudandet. Vivolines tre största aktieägare, med ett sammanlagt innehav om cirka 48,1 procent av det totala antalet Aktier och röster i Vivoline och cirka 38 procent av det totala antalet Teckningsoptioner, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Under förutsättning att Vivoline blir ett helägt dotterbolag till XVIVO Perfusion kommer ett nytt forskningsavtal mellan Igelösa Life Science AB och XVIVO Perfusion att träda ikraft.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i XVIVO Perfusion AB (publ) kommer att hållas den 3 maj 2016 i Göteborg, besöksadress Mässans gata 10.

Göteborg den 26 april 2016

Styrelsen

DENNA RAPPORT HAR ÖVERSIKTLIGT GRANSKATS AV BOLAGETS REVISORER.

FINANSIELLA RAPPORTER

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

Under 2016 planeras följande rapporter att avlämnas:

Delår april-juni: fredagen den 15 juli

Delår juli-september: torsdagen den 27 oktober

FÖR FRÅGOR HÄNVISAS TILL

Magnus Nilsson, VD, tel: 031-788 21 50,
e-post: magnus.nilsson@xvivoperfusion.com
Christoffer Rosenblad, CFO, tel: +1 720 616 2101,
e-post: christoffer.rosenblad@xvivoperfusion.com

Certified Adviser är Redeye, www.redeye.se

.....
Rapporten lämnades för publicering den 26 april 2016, klockan 08:30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	2016	januari – mars 2015	helår 2015
Nettoomsättning	33 531	31 820	120 245
Kostnad för sålda varor	-9 279	-12 305	-35 285
Bruttoresultat	24 252	19 515	84 960
Försäljningskostnader	-7 521	-7 372	-32 052
Administrationskostnader	-6 437	-3 240	-13 154
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 958	-8 262	-31 086
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-560	-456	-1 456
Rörelseresultat	1 776	185	7 212
Finansiella intäkter och kostnader	-72	55	186
Resultat efter finansiella poster	1 704	240	7 398
Skatter	-590	-289	-2 267
Nettoresultat	1 114	-49	5 131
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	1 114	-49	5 131
Resultat per aktie, SEK	0,05	0,00	0,24
Resultat per aktie, SEK*	0,05	0,00	0,24
Genomsnittligt antal aktier	21 512 769	21 512 769	21 512 769
Genomsnittligt antal aktier*	21 512 769	21 707 769	21 561 519
Antal aktier vid periodens slut	21 512 769	21 512 769	21 512 769
Antal aktier vid periodens slut*	21 512 769	21 707 769	21 512 769
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	4 870	2 883	18 801
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-2 553	-2 546	-10 155
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-541	-152	-1 434
Rörelseresultat	1 776	185	7 212

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2016	januari – mars 2015	helår 2015
Nettoresultat	1 114	-49	5 131
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 060	4 980	3 119
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	69	-543	-328
Summa övrigt totalresultat	-991	4 437	2 791
Totalresultat	123	4 388	7 922
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	123	4 388	7 922

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	160331	150331	151231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	3 755	3 974	3 849
Övriga immateriella anläggningstillgångar	92 109	95 698	93 086
Materiella anläggningstillgångar	8 663	2 809	7 123
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	3 430	4 393	4 487
Varulager	25 006	26 938	28 598
Kundfordringar	21 043	22 112	19 513
Övriga kortfristiga fordringar	9 216	5 402	6 290
Likvida medel	42 722	39 663	41 234
Summa tillgångar	205 944	200 989	204 180
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	184 997	182 578	184 874
Avsättningar	3 791	3 607	3 725
Leverantörsskulder	4 797	5 839	3 650
Aktuella skatteskulder	952	1 375	1 574
Övriga kortfristiga skulder	594	602	729
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 813	6 988	9 628
Summa eget kapital och skulder	205 944	200 989	204 180
Ställda säkerheter för egna skulder	20 224	20 226	20 223
Eventualförpliktelser	-	-	-

KONCERNENS NYCKELTAL

	januari – mars		helår
	2016	2015	2015
Bruttomarginal utan kapitalvaror,%	80	76	78
Bruttomarginal,%	72	61	71
Rörelsemarginal före FoU,%	29	27	32
EBITDA andel av omsättning utan kapitalvaror,%	17	11	18
EBITDA,%	15	9	16
Rörelsemarginal,%	5	1	6
Nettomarginal,%	3	0	4
Soliditet,%	90	91	91
Avkastning på eget kapital,%	1	0	3
Resultat per aktie, SEK	0,05	0,00	0,24
Eget kapital per aktie, SEK	8,60	8,49	8,59
Aktiekurs på balansdagen, SEK	50,25	42,70	58,50

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	januari – mars		helår 2015
	2016	2015	
Resultat efter finansiella poster	1 704	240	7 398
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 913	2 650	11 510
Betald skatt	-2 897	-520	-3 438
Förändring av varulager	3 065	1 380	-1 130
Förändring av rörelsefordringar	-2 257	-8 336	-6 025
Förändring av rörelseskulder	1 766	-1 345	263
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 294	-5 931	8 578
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 639	-2 994	-14 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-1 468
Periodens kassaflöde	1 655	-8 925	-7 180
Likvida medel vid periodens början	41 234	48 203	48 203
Kursdifferens i likvida medel	-167	385	211
Likvida medel vid periodens slut	42 722	39 663	41 234

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2015	550	154 466	6 349	17 055	178 420
Totalresultat för perioden			2 791	5 131	7 922
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		101			101
Återköp aktieoptioner				-1 569	-1 569
Utgående balans per 31 december 2015	550	154 567	9 140	20 617	184 874
Ingående balans per 1 januari 2016	550	154 567	9 140	20 617	184 874
Totalresultat för perioden			-991	1 114	123
Utgående balans per 31 mars 2016	550	154 567	8 149	21 731	184 997

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN PER KVARTAL

TSEK	jan - mars 2016	okt - dec 2015	juli - sep 2015	april - juni 2015	jan - mars 2015	okt - dec 2014	jul - sep 2014	apr - jun 2014
Nettoomsättning	33 531	32 680	26 618	29 127	31 820	25 543	22 427	18 474
Kostnad för sålda varor	-9 279	-8 055	-7 528	-7 397	-12 305	-5 937	-6 474	-3 863
Bruttoresultat	24 252	24 625	19 090	21 730	19 515	19 606	15 953	14 611
Försäljningskostnader	-7 521	-9 095	-6 878	-8 707	-7 372	-5 794	-5 586	-6 313
Administrationskostnader	-6 437	-3 384	-3 035	-3 495	-3 240	-3 034	-2 495	-3 023
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 958	-7 877	-7 513	-7 433	-8 262	-10 474	-5 461	-3 811
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-560	-475	-129	-396	-456	196	52	125
Rörelseresultat	1 776	3 794	1 535	1 699	185	500	2 463	1 589
Finansiella intäkter och kostnader	-72	-122	381	-127	55	166	36	-81
Resultat efter finansiella poster	1 704	3 672	1 916	1 572	240	666	2 499	1 508
Skatter	-590	-874	-579	-526	-289	-382	-659	-412
Nettoresultat	1 114	2 798	1 337	1 046	-49	284	1 840	1 096
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	1 114	2 798	1 337	1 046	-49	284	1 840	1 096
Resultat per aktie, SEK	0,05	0,13	0,06	0,05	0,00	0,01	0,09	0,06
Resultat per aktie, SEK*	0,05	0,13	0,06	0,05	0,00	0,01	0,08	0,06
Genomsnittligt antal aktier	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	19 562 769
Genomsnittligt antal aktier*	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 707 769	21 707 769	21 707 769	19 757 769
Antal aktier vid periodens slut	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	19 562 769
Antal aktier vid periodens slut*	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 707 769	21 707 769	21 707 769	19 757 769
EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)	4 870	6 881	4 440	4 597	2 883	3 107	3 445	1 756
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-2 553	-2 504	-2 557	-2 547	-2 546	-2 543	-916	-102
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	-541	-583	-348	-351	-152	-64	-66	-65
Rörelseresultat	1 776	3 794	1 535	1 699	185	500	2 463	1 589

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	jan - mars 2016	okt - dec 2015	juli - sep 2015	april - juni 2015	jan - mars 2015	okt - dec 2014	jul - sep 2014	apr - jun 2014
Nettoresultat	1 114	2 798	1 337	1 046	-49	284	1 840	1 096
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>								
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 060	-182	549	-2 201	4 980	3 577	2 205	1 345
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	69	19	-11	207	-543	-395	-163	-143
Summa övrigt totalresultat	-991	-163	538	-1 994	4 437	3 182	2 042	1 202
Totalresultat	123	2 635	1 875	-948	4 388	3 466	3 882	2 298
Hänförligt till								
Moderbolagets ägare	123	2 635	1 875	-948	4 388	3 466	3 882	2 298

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	januari – mars		helår
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	19 254	16 853	80 761
Kostnad för sålda varor	-6 855	-5 524	-19 065
Bruttoresultat	12 399	11 329	61 696
Försäljningskostnader	-4 053	-4 161	-19 804
Administrationskostnader	-4 677	-2 364	-9 431
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 958	-7 912	-31 090
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-560	-460	-1 540
Rörelseresultat	-4 849	-3 568	-169
Finansiella intäkter och kostnader	-388	2 521	1 661
Resultat efter finansiella poster	-5 237	-1 047	1 492
Skatter	958	-	-464
Nettoresultat	-4 279	-1 047	1 028

Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat därför har ingen rapport över totalresultat upprättats. Avskrivningar har belastat periodens resultat med 3 012 TSEK (2 585).

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	160331	150331	151231
TILLGÅNGAR			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	90 698	94 387	91 797
Patent och licenser	1 391	1 286	1 268
Varumärken	19	24	21
Materiella anläggningstillgångar	7 460	1 910	6 127
Andelar i koncernföretag	14 475	14 475	14 475
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 179	922	1 179
Varulager	6 582	12 532	7 129
Kundfordringar	10 168	6 995	4 338
Fordringar hos koncernföretag	19 080	20 501	32 924
Övriga kortfristiga fordringar	8 726	5 061	5 721
Likvida medel	34 297	37 306	32 111
Summa tillgångar	194 075	195 399	197 090
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	168 868	171 700	173 147
Obeskattade reserver	12 238	12 238	12 238
Avsättningar	1 099	915	1 033
Leverantörsskulder	2 515	2 939	1 956
Aktuella skatteskulder	674	1 500	746
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 681	6 107	7 970
Summa eget kapital och skulder	194 075	195 399	197 090
Ställda säkerheter för egna skulder	20 224	20 226	20 223
Eventualförpliktelser	-	-	-

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

REGELVERK

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning av juridiska personer.

Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen. Inga nya eller omarbetade redovisningsprinciper som trätt i kraft 2016 har haft någon betydande påverkan för koncernen.

NOT 2. TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Totalt finns 410 000 utestående teckningsoptioner i två program. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer aktiekapitalet öka med cirka 10 500 kronor och antalet aktier öka med totalt 410 000 stycken motsvarande en utspädning om cirka 1,9 procent av det totala antalet aktier och röster. 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. Teckningsoptionsprogram 2015/2017 består av 215 000 optionsrätter och ger i juni 2017 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 60,92 kronor.

NOT 3. KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

TSEK	januari - mars					
	All verksamhet förutom kapitalvaror		Kapitalvaror		Summa konsoliderat	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter från externa kunder	29 054	25 122	4 477	6 698	33 531	31 820
Kostnad för sålda varor	-5 916	-5 999	-3 363	-6 306	-9 279	-12 305
Bruttoresultat	23 138	19 123	1 114	392	24 252	19 515

NOT 4. FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar om 68 MSEK (62) och skulder om 17 MSEK (15) är värderade till upplupet anskaffningsvärde. Det bokförda värdet bedöms vara en rimlig approximation av det verkliga värdet på koncernens tillgångar och skulder i balansräkningen.

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i XVIVO Perfusion AB (publ)
Org nr 556561-0424

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för XVIVO Perfusion AB (publ.) per den 31 mars 2016 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 26 april 2016

KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor

PRODUKTER



XPS™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Varm Perfusion
Kapitalvara



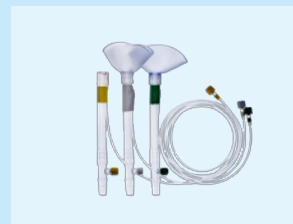
STEEN Solution™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Varm Perfusion



XPS Disposable Kit™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Varm Perfusion



XVIVO Lung Cannula Set™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Varm Perfusion



XVIVO Organ Chamber™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Varm Perfusion



XPS PGM Disposable Sensors™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Varm Perfusion



PERFADEX®

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Kall Perfusion



Silicone Tubing Set™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE
Kall Perfusion



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