

# DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 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 30 medarbetare som arbetar på huvudkontoret i Göteborg, kontoret i Lund 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](http://www.redeye.se).*



# FORTSATT GOD FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH POSITIVT OPERATIVT KASSAFLÖDE

## TREDJE KVARTALET (JUL – SEP 2016)

- Försäljningen under kvartalet ökade med 19 procent och uppgick till 31,7 MSEK (26,6). Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vivoline med 1,6 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten under kvartalet till 13 procent i SEK och 12 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 22 procent och uppgick till 5,4 MSEK (4,4) motsvarande en EBITDA marginal justerat för jämförelsestörande poster om 17 procent. Jämförelsestörande poster relaterade till ansökan till Nasdaqs huvudlista och förvärvet av Vivoline har belastat kvartalet med 2,7 MSEK, vilket ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,7 MSEK (4,4) motsvarande en EBITDA marginal om 9 procent.
- Rörelseresultatet var -0,7 MSEK (1,5), efter att avskrivningar om 3,5 MSEK (2,9) har belastat kvartalet.
- Nettoresultatet uppgick till -0,6 MSEK (1,3), vilket gav ett resultat per aktie om -0,02 SEK (0,06).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 5,4 MSEK (2,8).
- Försäljning för varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™, LS™\* samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 35 procent (29) av den totala försäljningen.
- 2 XPS™ kontrakt slöts i USA under kvartalet, varav 1 XPS™ har levererats och intäktsförts under perioden.
- Under kvartalet förvärvade XVIVO Perfusion ytterligare 1,6 procent av aktierna och 0,7 procent av teckningsoptionerna av serie 2015/2016 i Vivoline Medical AB. Detta innebär att XVIVO Perfusion förvärvat totalt 98,6 procent av aktierna och 99,6 procent av teckningsoptionerna. XVIVO Perfusion begärde tvångsinlösen av de resterande Aktierna och Teckningsoptionerna. Vivolines Aktier och Teckningsoptioner avnoterades från Nasdaq First North den 8 juli 2016.

## PERIODEN (JAN – SEP 2016)

- Försäljningen under perioden ökade med 14 procent och uppgick till 99,8 MSEK (87,6). Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vivoline med 1,6 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten under perioden till 12 procent i SEK och 12 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 45 procent och uppgick till 19,7 MSEK (13,6) motsvarande en EBITDA marginal justerat för jämförelsestörande poster om 20 procent. Jämförelsestörande poster relaterade till ansökan till Nasdaqs huvudlista och förvärvet av Vivoline har belastat perioden med 7,3 MSEK, vilket ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 12,4 MSEK (11,9) motsvarande en EBITDA marginal om 12 procent. Avskrivningar om 9,7 MSEK (8,5) har belastat perioden vilket ger ett rörelseresultat om 2,7 MSEK (3,4).
- Rörelseresultatet var 2,7 MSEK (2,4), efter att avskrivningar om 9,7 MSEK (8,5) har belastat perioden.
- Nettoresultatet uppgick till 2,1 MSEK (2,3), vilket gav ett resultat per aktie om 0,09 SEK (0,11).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 18,7 MSEK (5,7).
- Total försäljning för varm perfusion STEEN Solution™, XPS™, LS™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 39 procent (38) av den totala försäljningen.
- 6 XPS™ levererades under perioden, varav av 2 till Europa och 4 till USA. Frankrike och Schweiz var nya länder som fick tillgång till XPS™ under perioden.
- 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.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Två LS™-kontrakt har slutits i Spanien efter kvartalets utgång.

## MILSTOLPAR PASSERADE UNDER KVARTALET

Budet på Vivoline Medical AB avslutat och integrationen av Vivoline och XVIVO Perfusion påbörjad.

90 av totalt 110 patienter inkluderade i PMA-studien i USA.

Strategiskt forskningssamarbete med professor Steen har påbörjats.

Vid rapportens publicering har 40 kliniker tillgång till XPS™ och LS™, varav 21 kliniker i USA och 19 kliniker i Europa och övriga världen.

### VD HAR ORDET



Det tredje kvartalet 2016 visade på fortsatt styrka inom försäljningen, som ökade med 19 procent, en fortsatt stark EBITDA-tillväxt och ett ökat operativt kassaflöde om man exkluderar de jämförelsestörande integrationskostnaderna som uppstod i och med Vivolineförvärvet. Integrationen av

Vivoline fortgår i snabb takt och bolaget har redan under innevarande kvartal kunnat ta vara på synergier inom försäljning och vissa kostnadssynergier. Under nästkommande halvår kommer fokus vara att utnyttja försäljningssynergier, ta vara på produktionssynergierna samt samordningssynergier främst inom administration och kvalitetskontroll.

Samgåendet med Vivoline innebar ett förnyat samarbete med professor Steen och hans forskningsinstitut, Igelösa Life Science, vilket är världsledande inom transplantationsforskning. Resursförstärkningen som XVIVO Perfusion bidrar med har gjort att arbetet har kunnat intensifieras under det tredje kvartalet. Den maskin och lösning för hjärtransplantation

som har tagits fram av professor Steen förbereds nu för att under slutet av året inleda klinisk fas i projektet. Bolaget har nu en mycket stark portfölj med utvecklingsprojekt bland annat inom hjärt- och lungtransplantation, läkemedelsadministrations med STEEN Solution™ mot cancer i lungan, levertransplantation med STEEN Solution™ och PrimECC® inom hjärt-lungmaskinanvändning. Detta innebär att bolaget räknar med att ha fem produkter med stor potential framme i klinisk fas i slutet av året.

Förvärvet av Vivoline har stärkt bolaget kommersiellt med en större kundbas, fler produktkandidater och en förbättrad produktutvecklingsförmåga. Dessa styrkor ger en kraftigt ökad försäljningspotential, både på kort och på lång sikt. Vår verksamhet är fokuserad på att globalt etablera maskinperfusion av organ med STEEN Solution™ som standardbehandling för att möjliggöra fler transplantationer och att fortsätta leda utvecklingen av varmperfusion av organ och vävnader för att bredda användningen till fler indikationer.

Magnus Nilsson  
Verkställande Direktör

### TELEFONKONFERENS

VD Magnus Nilsson presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15:00 torsdagen den 27 oktober 2016.  
Telefon: 08-506 921 80, ange kod 94108581

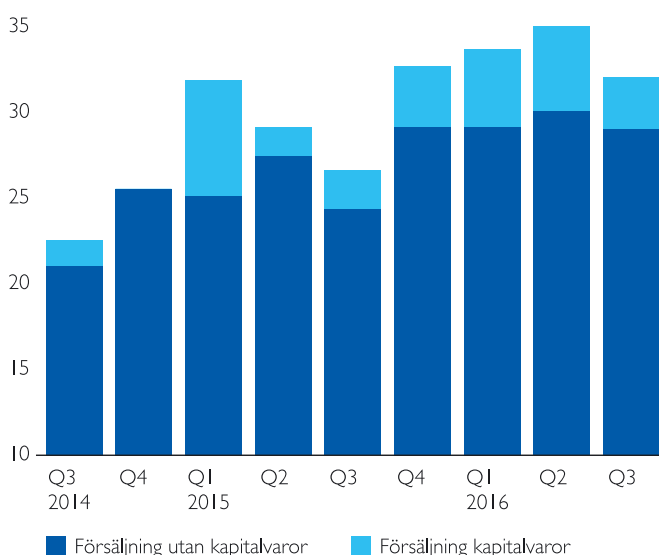
# TREDJE KVARTALET 2016 (JULI - SEPTEMBER)

## NETTOOMSÄTTNING

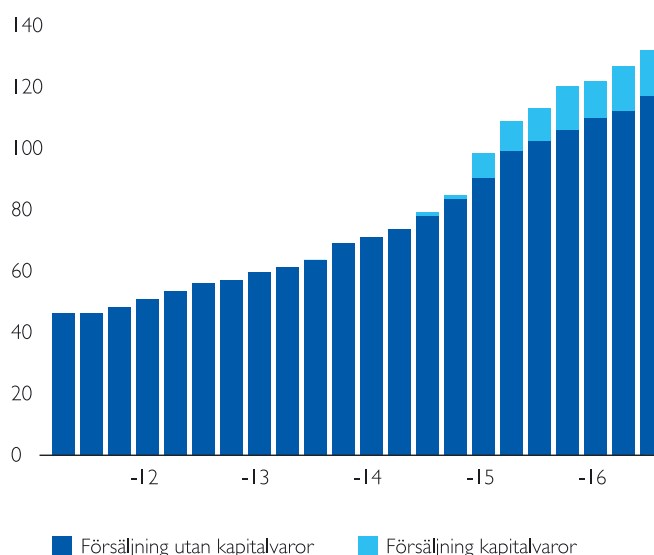
Försäljningen utan kapitalvaror\* under kvartalet uppgick till 29,1 MSEK (24,3), motsvarande en ökning om 20 procent. Under

kvartalet har förvärvet av Vivoline påverkat försäljningen utan kapitalvaror positivt med 1,5 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten under kvartalet till 14 procent i SEK och 13 procent i lokala valutor. Den totala försäljningen var 31,7 MSEK (26,6) under kvartalet motsvarande en ökning om 19 procent. Under kvartalet har förvärvet av Vivoline påverkat försäljningen positivt med 1,6 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten under

### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (MSEK)\*



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



## SAMMANSTÄLLNING OMSÄTTNING OCH EBITDA

TSEK	januari - september		juli - september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning utan kapitalvaror	87 975	76 838	29 140	24 296	105 977
Nettoomsättning Kapitalvaror	11 784	10 727	2 590	2 322	14 268
<b>Nettoomsättning Totalt</b>	<b>99 759</b>	<b>87 565</b>	<b>31 730</b>	<b>26 618</b>	<b>120 245</b>
Kostnad för sålda varor utan kapitalvaror	-17 862	-17 949	-5 738	-5 772	-23 826
Kostnad för sålda varor Kapitalvaror	-8 550	-9 281	-1 756	-1 756	-11 459
Kostnad för sålda varor Totalt	-26 412	-27 230	-7 494	-7 528	-35 285
Bruttoresultat utan kapitalvaror	70 113	58 889	23 402	18 524	82 151
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	80%	77%	80%	76%	78%
Bruttoresultat Kapitalvaror	3 234	1 446	834	566	2 809
Bruttoresultat Totalt	73 347	60 335	24 236	19 090	84 960
Bruttoresultat Totalt, %	74%	69%	76%	72%	71%
Försäljningskostnader	-25 396	-22 957	-9 770	-6 878	-32 052
Administrationskostnader	-17 738	-9 770	-5 418	-3 035	-13 154
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 642	-23 208	-9 033	-7 513	-31 086
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1 863	-981	-747	-129	-1 456
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 708</b>	<b>3 419</b>	<b>-732</b>	<b>1 535</b>	<b>7 212</b>
avskrivningar kostnad för sålda varor	-182	-	-182	-	-
avskrivningar administrationskostnader	-332	-276	-114	-89	-516
avskrivningar forsknings- och utvecklingskostnader	-7 728	-7 649	-2 617	-2 557	-10 155
avskrivningar övriga kostnader	-1 416	-575	-556	-259	-918
<b>EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)</b>	<b>12 366</b>	<b>11 919</b>	<b>2 737</b>	<b>4 440</b>	<b>18 801</b>
EBITDA, %	12%	14%	9%	17%	16%
Jämförelsestörande poster	-7 312	-1 652	-2 659	-	-1 963
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	19 678	13 571	5 396	4 440	20 764
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster, %	20%	15%	17%	17%	17%

kvartalet till 13 procent i SEK och 12 procent i lokala valutor.

Försäljning för varm perfusion (STEEN Solution™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 29 procent (22) av försäljningen utan kapitalvaror. Total försäljning för varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™, LS™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LS™) stod för 35 procent (29) av den totala försäljningen.

## RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 22 procent och uppgick till 5,4 MSEK (4,4) motsvarande en EBITDA marginal justerat för jämförelsestörande poster om 17 procent. Jämförelsestörande poster har belastat kvartalet med 2,7 MSEK, varav 0,2 MSEK är relaterat till ansökan till Nasdaqs huvudlista, 0,1 MSEK är transaktionskostnader relaterat till budet på Vivoline och 2,3 MSEK är integrationskostnader relaterat till integrationen av Vivoline. Detta ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,7 MSEK (4,4) motsvarande en EBITDA marginal om 9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -0,7 MSEK (1,5), efter att avskrivningar om 3,5 MSEK (2,9) har belastat kvartalet.

Bruttomarginalen utan kapitalvaror under kvartalet uppgick till 80 procent (76), ökningen är främst hänförlig till prisförbättringar på vissa produkter och skalfördelar från ökad försäljning. Den totala bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 76 procent (72), hänförlig till prisförbättringar på vissa produkter samt skalfördelar från ökad försäljning.

Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen ökade under kvartalet till 31 procent (26), främst beroende på integrationskostnader relaterat till integrationen av Vivoline om 1,5 MSEK. Rensat för dessa kostnader var försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen oförändrade 26 procent (26). FoU-kostnaderna uppgick till 28 procent (28) av omsättningen. Kostnader relaterade till bolagets ansökan till Nasdaq Stockholms huvudlista och budet på Vivoline om totalt 1,1 MSEK har belastat kvartalet vilket är den främsta orsaken till att administrationskostnaderna ökade till 17 procent (11) av omsättningen. Utan dessa kostnader var administrationskostnaderna 14 procent (11) av omsättningen. Denna ökning beror främst på dubbla kostnader om 0,3 MSEK hos XVIVO Perfusion och Vivoline under det tredje kvartalet. Netto övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var under kvartalet -0,7 MSEK (-0,1).

Under kvartalet har 3,0 MSEK (1,7) av utvecklingskostnaderna balanserats som en immateriell tillgång, varav 1,5 MSEK härrör till investeringar i den fortsatta NOVEL studien med avsikt att uppnå ett PMA-godkännande för STEEN Solution™ och XPS™, 0,9 MSEK härrör till investeringar i det nyligen förvärvade hjärttransplantationsprojektet med avsikt att nå

marknadsgodkännande i USA och Europa samt 0,6 MSEK härrör till produktutveckling av den övriga produktportföljen. Avskrivningar uppgick under kvartalet till 3,5 MSEK (2,9), varav 2,4 MSEK (2,4) härrör till avskrivningar på HDE-godkännandet.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 5,4 MSEK (2,8). Investeringarna uppgick till 7,6 MSEK (2,0), varav 3,5 MSEK (1,9) investerades i immateriella tillgångar och 3,9 MSEK (0,0) investerades i materiella tillgångar. Investeringarna i materiella tillgångar bestod främst av två XPS™ varav en för träning i Europa. Kassaflödeseffekten av förvärvet av Vivoline belastade investeringarna med 0,3 MSEK under kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,0 MSEK (0,0). Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 40,1 MSEK (42,6).

## FÖRVÄRV AV VIVOLINE

Under kvartalet förvärvade XVIVO Perfusion ytterligare 1,6 procent av aktierna och 0,7 procent av teckningsoptionerna av serie 2015/2016 i Vivoline Medical AB. Detta innebär att XVIVO Perfusion förvärvat totalt 98,6 procent av aktierna och 99,6 procent av teckningsoptionerna. XVIVO Perfusion begärde tvånginlösen av de resterande Aktierna och Teckningsoptionerna. Vivolines Aktier och Teckningsoptioner avnoterades från Nasdaq First North den 8 juli 2016. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet har hittills uppgått till 3,3 MSEK och har belastat Administrationskostnader i koncernens resultaträkning under året. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till nyemission har redovisats mot eget kapital och uppgår till 0,7 MSEK.

Vivoline Medical AB är verksam inom lungtransplantation och har ett forskningspartnerskap med professor Stig Steen och Igelösa inom hjärttransplantation. Det sammanslagna bolaget skapar mer resurser och kompetens för att ta professor Stig Steens världsledande forskning inom hjärttransplantation genom klinisk utveckling och regulatoriska godkännanden. Vid marknadsgodkännande ges dessutom möjligheter till en snabb marknadsintroduktion med hjälp av XVIVO Perfusions väl utvecklade globala sälj- och marknadsorganisation. Förvärvet förstärker även XVIVO Perfusions marknadsposition inom lungtransplantation i Europa och Australien, samt möjliggör synergier inom renrumsproduktion, produktutveckling, regulatoriska frågor och marknadsföring. Genom förvärvet får XVIVO Perfusion tillgång till ett renrum med produktionskapacitet samt 7 anställda i Lund. Förvärvet är i linje med XVIVO Perfusions strategiska målsättning att bli ledande inom thorax-transplantation.

# PERIODEN 2016 (JANUARI – SEPTEMBER)

## NETTOOMSÄTTNING

Försäljningen utan kapitalvaror\* under perioden uppgick till 88,0 MSEK (76,8), motsvarande en ökning om 14 procent. Under perioden har förvärvet av Vivoline påverkat försäljningen utan kapitalvaror positivt med 1,5 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten under perioden till 13 procent i SEK och 13 procent i lokala valutor. Den totala försäljningen var 99,8 MSEK (87,6) under perioden motsvarande en ökning om 14 procent. Under perioden har förvärvet av Vivoline påverkat försäljningen positivt med 1,6 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten under perioden till 12 procent i SEK och 12 procent i lokala valutor.

Försäljning för varm perfusion (STEEN Solution™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LST™) stod för 34 procent (31) av försäljningen utan kapitalvaror. Total försäljning för varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™, LST™ samt produkter och tjänster relaterade till användningen av XPS™ och LST™) stod för 39 procent (38) av den totala försäljningen.

## RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 45 procent och uppgick till 19,7 MSEK (13,6) motsvarande en EBITDA marginal justerat för jämförelsestörande poster om 20 procent. Jämförelsestörande poster har belastat perioden med 7,3 MSEK, varav 1,7 MSEK är relaterat till ansökan till Nasdaqs huvudlista, 3,3 MSEK är transaktionskostnader relaterat till budet på Vivoline och 2,3 MSEK är integrationskostnader relaterat till integrationen av Vivoline. Detta ger ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 12,4 MSEK (11,9) motsvarande en EBITDA marginal om 12 procent.

Rörelseresultatet var 2,7 MSEK (2,4), efter att avskrivningar om 9,7 MSEK (8,5) har belastat perioden.

Bruttomarginalen utan kapitalvaror under perioden uppgick till 80 procent (77), ökningen är främst hänförlig till prisförbättringar på vissa produkter samt skalfördelar från ökad försäljning. Den totala bruttomarginalen under perioden uppgick till 74 procent (69), hänförlig till prisförbättringar på vissa produkter samt skalfördelar från ökad försäljning.

Försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen minskade under perioden till 25 procent (26), främst beroende på skalfördelar från ökad försäljning. Integrationskostnader relaterat till integrationen av Vivoline om 1,5 MSEK har belastat perioden. Rensat för dessa kostnader var försäljningskostnaderna i förhållande till omsättningen 24 procent (26). FoU-kostnaderna uppgick till 26 procent (27) av omsättningen. Minskningen beror på skalfördelar från ökad försäljning. Kostnader relaterade till bolagets ansökan till Nasdaq Stockholms huvudlista och budet på Vivoline om totalt 5,8 MSEK har belastat

administrationskostnaderna under perioden vilket är den främsta orsaken till att administrationskostnaderna ökade till 18 procent (11) av omsättningen. Utan dessa kostnader var administrationskostnaderna 12 procent av omsättningen. Ökningen i administrationskostnader beror främst på dubbla kostnader hos XVIVO Perfusion och Vivoline under det tredje kvartalet samt att det amerikanska bolaget har en medarbetare mer än motsvarande period föregående år. Netto övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var under perioden -1,9 MSEK (-1,0).

Under perioden har 5,7 MSEK (4,2) av utvecklingskostnaderna balanserats som en immateriell tillgång, varav 4,2 MSEK härrör till investeringar i den fortsatta NOVEL studien med avsikt att uppnå ett PMA-godkännande för STEEN Solution™ och XPS™, 0,9 MSEK härrör till investeringar i det under andra kvartalet förvärvade hjärttransplantationsprojektet med avsikt att nå marknadsgodkännande i USA och Europa, samt 0,6 MSEK härrör till produktutveckling av den övriga produktportföljen. Avskrivningar uppgick under perioden till 9,7 MSEK (8,5), varav 7,3 MSEK (7,3) härrör till avskrivningar på HDE-godkännandet.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 18,7 MSEK (5,7). Investeringarna uppgick till 20,4 MSEK (10,1), varav 6,6 MSEK (4,5) investerades i immateriella tillgångar och 6,0 MSEK (5,3) investerades i materiella tillgångar. Investeringarna i materiella tillgångar bestod främst av tre XPS™ varav en för träning i Europa. Kassaflödeseffekten av förvärvet av Vivoline belastade investeringarna med 7,8 MSEK under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,2 MSEK (-1,5). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 40,1 MSEK (42,6).

## FINANSIERING

XVIVO Perfusions totala kreditramar består av en checkräkningskredit och den uppgick i slutet av perioden till 22 MSEK (20), varav 0,0 MSEK (0,0) utnyttjades. Soliditeten var 91 procent (91) vid periodens utgång.

## XVIVO PERFUSION AB UPPTOGS 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 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.

## FÖRSTA PATIENTEN I PRIMECC STUDIEN INKLUDERAD UNDER ÅRET

PrimECC® är en CE-märkt och patentskyddad produkt, som är utvecklad för att förbereda (priming på engelska) hjärtlungmaskiner inför öppen hjärtkirurgi. Den studie som nu påbörjats har för avsikt att utöka den kliniska dokumentationen för

PrimECC® och ska inkludera totalt 80 patienter. Det sker flera hundraoperationer per år i världen då hjärtlungmaskin används och den 'proof of concept' studie som tidigare gjorts med PrimECC® indikerar att patienten får förbättrad vätskebalans efter operationen om hjärtlungmaskinen förberetts med PrimECC®, istället för med de enklare lösningar som ofta används. Bolaget 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.

## **LUNGCANCERPATIENT GAVS KEMOTERAPI GENOM IN VIVO LUNG PERFUSION MED STEEN SOLUTION™**

STEEN Solution™ användes för första gången någonsin för att ge ett kemoterapeutiskt medel till en patient som lider av metastatiskt lundsarkom genom In-Vivo Lung Perfusion (IVLP) där lungorna var isolerade från blodcirkulationen och därmed från övriga kroppen. Detta var också första gången STEEN Solution™ användes för att perfundera en lunga som var kvar i kroppen (In-Vivo) i en levande patient. Syftet med studien är att bevisa säkerhet och utvärdera möjligheten att använda STEEN Solution™ för att förbättra isolerad vävnadsterapi. Med användningen av in-vivo lung perfusion där kirurgen isolerar lungan från den systemiska cirkulationen och ger kemoterapi endast till lungan, kan de ofta svåra biverkningar på resten av kroppen undvikas.

## **UTSIKTER FÖR 2016 OCH 2017**

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 evaluering med hjälp av varm perfusion av lungor som initialt av olika skäl inte bedömts vara användbara. Fokus under detta och nästa år är därför att etablera STEEN Solution™-metoden som standardbehandling vid lungtransplantation. I och med förvärvet av Vivoline kommer bolaget att intensifiera forskning och utveckling inom hjärttransplantation. Utgifter hänförligt till utveckling av hjärttransplantation kommer att kapitaliseras löpande. Transaktionskostnader för förvärvet av Vivoline samt kostnader för integrationen av Vivoline uppskattas belasta nästkommande två kvartal med ytterligare cirka 6 MSEK.

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 varm perfusion 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 öka antalet tillgängliga organ för transplantation. 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.

## ÖVRIG INFORMATION

### ORGANISATION OCH PERSONAL

Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 28 personer, varav 13 kvinnor och 15 män. Av dessa var 17 personer anställda i Sverige och 11 i USA. Av de 28 anställda är 7 anställda av Vivoline Medical AB i Lund. Dessutom används cirka 5 konsulter som är fast knutna till bolaget.

### INFORMATION OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner 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 marknadsriskerna som bedöms ha en särskild betydelse för XVIVO Perfusions framtida utveckling är kopplade till tillgången av 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.

### VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2017

Följande personer har utsetts att ingå i XVIVO Perfusions valberedning inför årsstämman 2017:

Gösta Johannesson företräder Bure Equity AB  
Martin Lewin företräder Eccenovo AB,  
Thomas Olausson,

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämma i XVIVO Perfusion AB (publ) den 3 maj 2016.

Årsstämma i XVIVO Perfusion AB (publ) kommer att hållas den 26 april 2017 i Göteborg. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran om behandling av ärende skickas till XVIVO Perfusion AB (publ), Att: Styrelsens ordförande, Box 53015, 400 14 Göteborg och måste inkomma till styrelsen senast sju veckor före stämman, eller i vart fall i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

Göteborg den 27 oktober 2016

Styrelsen

### FINANSIELLA RAPPORTER

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

Följande rapporter planeras att avlämnas:

- Bokslutskommuniké 2016: torsdagen den 8 februari 2017
- Delårsrapport januari-mars 2017: tisdagen den 25 april 2017
- Delårsrapport januari-juni 2017: fredagen den 14 juli 2017
- Delårsrapport januari-september 2017: fredagen den 27 oktober 2017
- Bokslutskommuniké 2017: fredagen den 9 februari 2018

### 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: +1 720 616 2101,  
e-post: [christoffer.rosenblad@xvivoperfusion.com](mailto:christoffer.rosenblad@xvivoperfusion.com)

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

*Denna information är sådan information som XVIVO Perfusion AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2016, klockan 08:30.*



# 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 30 september 2016 och den nio-månadersperiod 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 27 oktober 2016

KPMG AB

Jan Malm

Auktoriserad revisor

# KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		helår 2015
	2016	2015	2016	2015	
Nettoomsättning	99 759	87 565	31 730	26 618	120 245
Kostnad för sålda varor	-26 412	-27 230	-7 494	-7 528	-35 285
<b>Bruttoresultat</b>	<b>73 347</b>	<b>60 335</b>	<b>24 236</b>	<b>19 090</b>	<b>84 960</b>
Försäljningskostnader	-25 396	-22 957	-9 770	-6 878	-32 052
Administrationskostnader	-17 738	-9 770	-5 418	-3 035	-13 154
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 642	-23 208	-9 033	-7 513	-31 086
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1 863	-981	-747	-129	-1 456
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 708</b>	<b>3 419</b>	<b>-732</b>	<b>1 535</b>	<b>7 212</b>
Finansiella intäkter och kostnader	390	309	97	381	186
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 098</b>	<b>3 728</b>	<b>-635</b>	<b>1 916</b>	<b>7 398</b>
Skatter	-1 017	-1 394	82	-579	-2 267
<b>Nettoresultat</b>	<b>2 081</b>	<b>2 334</b>	<b>-553</b>	<b>1 337</b>	<b>5 131</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	2 099	2 334	-535	1 337	5 131
Innehav utan bestämmande inflytande	-18	-	-18	-	-
	<b>2 081</b>	<b>2 334</b>	<b>-553</b>	<b>1 337</b>	<b>5 131</b>
Resultat per aktie, SEK	0,09	0,11	-0,02	0,06	0,24
Resultat per aktie, SEK*	0,09	0,11	-0,02	0,06	0,24
Genomsnittligt antal aktier	22 385 583	21 512 769	23 609 412	21 512 769	21 512 769
Genomsnittligt antal aktier*	22 600 583	21 512 769	23 824 412	21 512 769	21 561 519
Antal aktier vid periodens slut	23 614 088	21 512 769	23 614 088	21 512 769	21 512 769
Antal aktier vid periodens slut*	23 829 088	21 512 769	23 829 088	21 512 769	21 512 769
<b>EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)</b>	<b>12 366</b>	<b>11 919</b>	<b>2 737</b>	<b>4 440</b>	<b>18 801</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-7 739	-7 649	-2 628	-2 557	-10 155
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-1 919	-851	-841	-348	-1 434
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 708</b>	<b>3 419</b>	<b>-732</b>	<b>1 535</b>	<b>7 212</b>

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

# RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	januari – september		juli – september		helår 2015
	2016	2015	2016	2015	
<b>Nettoresultat</b>	<b>2 081</b>	<b>2 334</b>	<b>-553</b>	<b>1 337</b>	<b>5 131</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2 072	3 328	847	549	3 119
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	-227	-347	-71	-11	-328
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>1 845</b>	<b>2 981</b>	<b>776</b>	<b>538</b>	<b>2 791</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>3 926</b>	<b>5 315</b>	<b>223</b>	<b>1 875</b>	<b>7 922</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets ägare	3 944	5 315	241	1 875	7 922
Innehav utan bestämmande inflytande	-18	-	-18	-	-
	<b>3 926</b>	<b>5 315</b>	<b>223</b>	<b>1 875</b>	<b>7 922</b>

# KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TSEK	160930	150930	151231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	65 451	3 865	3 849
Övriga immateriella anläggningstillgångar	155 235	93 972	93 086
Materiella anläggningstillgångar	13 758	5 623	7 123
Finansiella anläggningstillgångar	13 697	5 591	4 487
Varulager	32 046	31 554	28 598
Kundfordringar	17 652	12 123	19 513
Aktuella skattefordringar	2 842	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	6 066	4 618	6 290
Likvida medel	40 053	42 596	41 234
<b>Summa tillgångar</b>	<b>346 800</b>	<b>199 942</b>	<b>204 180</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	314 406	182 267	184 874
Eget kapital, innehav utan bestämmande inflytande	1 805	-	-
Avsättningar	3 857	3 655	3 725
Aktuella skatteskulder	-	1 829	1 574
Leverantörsskulder	12 477	4 747	3 650
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	14 255	7 444	10 357
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>346 800</b>	<b>199 942</b>	<b>204 180</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	januari – september		juli – september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Bruttomarginal utan kapitalvaror, %	80	77	80	76	78
Bruttomarginal, %	74	69	76	72	71
EBITDA, %	12	14	9	17	16
Rörelsemarginal, %	3	4	-2	6	6
Nettomarginal, %	2	3	-2	5	4
Soliditet, %	91	91	91	91	91
Resultat per aktie, SEK	0,09	0,11	-0,02	0,06	0,24
Eget kapital per aktie, SEK	13,31	8,47	13,31	8,47	8,59
Aktiekurs på balansdagen, SEK	75,75	48,90	75,75	48,90	58,50

Se sidan 16-17 för definition av nyckeltal samt avstämning av alternativa nyckeltal.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	januari – september		juli – september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Resultat efter finansiella poster	3 098	3 728	-635	1 916	7 398
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 103	8 143	4 450	2 587	11 510
Betald skatt	-4 406	-2 518	-1 907	-824	-3 438
Förändring av varulager	-1 743	-3 853	-4 196	-2 028	-1 130
Förändring av rörelsefordringar	3 597	2 505	2 019	5 070	-6 025
Förändring av rörelseskulder	8 060	-2 336	5 632	-3 906	263
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18 709</b>	<b>5 669</b>	<b>5 363</b>	<b>2 815</b>	<b>8 578</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 351	-10 093	-7 593	-1 974	-14 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	244	-1 468	-	-	-1 468
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 398</b>	<b>-5 892</b>	<b>-2 230</b>	<b>841</b>	<b>-7 180</b>
Likvida medel vid periodens början	41 234	48 203	41 779	41 637	48 203
Kursdifferens i likvida medel	217	285	504	118	211
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>40 053</b>	<b>42 596</b>	<b>40 053</b>	<b>42 596</b>	<b>41 234</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat		
<b>Eget kapital per 1 januari 2015</b>	<b>550</b>	<b>154 466</b>	<b>6 349</b>	<b>17 055</b>	<b>0</b>	<b>178 420</b>
Totalresultat för perioden januari - september 2015			2 981	2 334		5 315
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		101				101
Återköp aktieoptioner				-1 569		-1 569
<b>Eget kapital per 30 september 2015</b>	<b>550</b>	<b>154 567</b>	<b>9 330</b>	<b>17 820</b>	<b>0</b>	<b>182 267</b>
Totalresultat för perioden oktober - december 2015			-190	2 797		2 607
<b>Eget kapital per 31 december 2015</b>	<b>550</b>	<b>154 567</b>	<b>9 140</b>	<b>20 617</b>	<b>0</b>	<b>184 874</b>
Totalresultat för perioden januari - september 2016			1 845	2 099	-18	3 926
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		244				244
Förvärv av dotterbolag	51	121 099			7 426	128 576
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	3	5 235		-323	-5 603	-688
Avdrag för transaktionskostnader vid nyemission		-721				-721
<b>Eget kapital per 30 september 2016</b>	<b>604</b>	<b>280 424</b>	<b>10 985</b>	<b>22 393</b>	<b>1 805</b>	<b>316 211</b>

# KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	okt - dec 2015	jul - sep 2015	apr - jun 2015	jan - mar 2015	okt - dec 2014
Nettoomsättning	31 730	34 498	33 531	32 680	26 618	29 127	31 820	25 543
Kostnad för sålda varor	-7 494	-9 639	-9 279	-8 055	-7 528	-7 397	-12 305	-5 937
<b>Bruttoresultat</b>	<b>24 236</b>	<b>24 859</b>	<b>24 252</b>	<b>24 625</b>	<b>19 090</b>	<b>21 730</b>	<b>19 515</b>	<b>19 606</b>
Försäljningskostnader	-9 770	-8 105	-7 521	-9 095	-6 878	-8 707	-7 372	-5 794
Administrationskostnader	-5 418	-5 883	-6 437	-3 384	-3 035	-3 495	-3 240	-3 034
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 033	-8 651	-7 958	-7 877	-7 513	-7 433	-8 262	-10 474
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-747	-556	-560	-475	-129	-396	-456	196
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-732</b>	<b>1 664</b>	<b>1 776</b>	<b>3 794</b>	<b>1 535</b>	<b>1 699</b>	<b>185</b>	<b>500</b>
Finansiella intäkter och kostnader	97	365	-72	-122	381	-127	55	166
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-635</b>	<b>2 029</b>	<b>1 704</b>	<b>3 672</b>	<b>1 916</b>	<b>1 572</b>	<b>240</b>	<b>666</b>
Skatter	82	-509	-590	-874	-579	-526	-289	-382
<b>Nettoresultat</b>	<b>-553</b>	<b>1 520</b>	<b>1 114</b>	<b>2 798</b>	<b>1 337</b>	<b>1 046</b>	<b>-49</b>	<b>284</b>
<b>Hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	-535	1 520	1 114	2 798	1 337	1 046	-49	284
Innehav utan bestämmande inflytande	-18	-	-	-	-	-	-	-
	<b>-553</b>	<b>1 520</b>	<b>1 114</b>	<b>2 798</b>	<b>1 337</b>	<b>1 046</b>	<b>-49</b>	<b>284</b>
Resultat per aktie, SEK	-0,02	0,07	0,05	0,13	0,06	0,05	0,00	0,01
Resultat per aktie, SEK*	-0,02	0,07	0,05	0,13	0,06	0,05	0,00	0,01
Genomsnittligt antal aktier	23 609 412	21 534 958	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769
Genomsnittligt antal aktier*	23 824 412	21 534 958	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 707 769	21 707 769
Antal aktier vid periodens slut	23 614 088	23 531 941	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769
Antal aktier vid periodens slut*	23 829 089	23 531 941	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 512 769	21 707 769	21 707 769
<b>EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)</b>	<b>2 737</b>	<b>4 759</b>	<b>4 870</b>	<b>6 881</b>	<b>4 440</b>	<b>4 597</b>	<b>2 883</b>	<b>3 107</b>
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-2 628	-2 558	-2 553	-2 504	-2 557	-2 547	-2 546	-2 543
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	-841	-537	-541	-583	-348	-351	-152	-64
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-732</b>	<b>1 664</b>	<b>1 776</b>	<b>3 794</b>	<b>1 535</b>	<b>1 699</b>	<b>185</b>	<b>500</b>

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

# RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	jul - sep 2016	apr - jun 2016	jan - mar 2016	okt - dec 2015	jul - sep 2015	apr - jun 2015	jan - mar 2015	okt - dec 2014
<b>Nettoresultat</b>	<b>-553</b>	<b>1 520</b>	<b>1 114</b>	<b>2 798</b>	<b>1 337</b>	<b>1 046</b>	<b>-49</b>	<b>284</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>								
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	847	2 285	-1 060	-182	549	-2 201	4 980	3 577
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat	-71	-225	69	19	-11	207	-543	-395
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>776</b>	<b>2 060</b>	<b>-991</b>	<b>-163</b>	<b>538</b>	<b>-1 994</b>	<b>4 437</b>	<b>3 182</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>223</b>	<b>3 580</b>	<b>123</b>	<b>2 635</b>	<b>1 875</b>	<b>-948</b>	<b>4 388</b>	<b>3 466</b>
<b>Hänförligt till</b>								
Moderbolagets ägare	241	3 580	123	2 635	1 875	-948	4 388	3 466
Innehav utan bestämmande inflytande	-18	-	-	-	-	-	-	-
	<b>223</b>	<b>3 580</b>	<b>123</b>	<b>2 635</b>	<b>1 875</b>	<b>-948</b>	<b>4 388</b>	<b>3 466</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	64 772	62 590	24 759	31 932	80 761
Kostnad för sålda varor	-15 359	-16 688	-5 098	-5 767	-19 065
<b>Bruttoresultat</b>	<b>49 413</b>	<b>45 902</b>	<b>19 661</b>	<b>26 165</b>	<b>61 696</b>
Försäljningskostnader	-13 640	-13 930	-4 890	-4 220	-19 804
Administrationskostnader	-12 436	-7 565	-3 360	-2 307	-9 431
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 590	-22 594	-7 981	-7 253	-31 090
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1 786	-986	-710	-129	-1 540
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 039</b>	<b>827</b>	<b>2 720</b>	<b>12 256</b>	<b>-169</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1 443	1 869	431	415	1 661
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 596</b>	<b>2 696</b>	<b>3 151</b>	<b>12 671</b>	<b>1 492</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatter	-294	-1 138	-497	-2 906	-464
<b>Nettoresultat</b>	<b>-1 890</b>	<b>1 558</b>	<b>2 654</b>	<b>9 765</b>	<b>1 028</b>

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 9 148 TSEK (7 759), varav 3 120 TSEK (2 590) under kvartalet.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

TSEK	160930	150930	151231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	89 416	92 624	91 797
Patent och licenser	1 652	1 326	1 268
Varumärken	17	22	21
Materiella anläggningstillgångar	10 309	4 857	6 127
Andelar i koncernföretag	165 999	14 475	14 475
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 179	4 394	1 179
Varulager	10 461	8 642	7 129
Skattefordran	2 187	-	-
Kundfordringar	4 791	4 449	4 338
Fordringar hos koncernföretag	7 435	28 265	32 924
Övriga kortfristiga fordringar	5 318	4 396	5 721
Kassa och bank	28 142	38 021	32 111
<b>Summa tillgångar</b>	<b>326 906</b>	<b>201 471</b>	<b>197 090</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	297 169	172 834	173 147
Obeskattade reserver	12 238	12 238	12 238
Avsättningar	1 164	4 433	1 033
Leverantörsskulder	6 849	4 505	1 956
Skatteskulder	-	1 774	746
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	9 486	5 687	7 970
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>326 906</b>	<b>201 471</b>	<b>197 090</b>

Upplysningar enligt IAS 34. I 6A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och deras tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 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.

Moderbolagets utdelningsbara medel påverkas av ändringar i årsredovisningslagen som innebär att samma belopp som de utvecklingsutgifter som aktiveras i moderbolaget 2016 och framåt ska omföras från balanserade vinstmedel till den bundna fonden Fond för utvecklingsutgifter med successiv avtappning i takt med att utvecklingsutgifterna påverkar resultaträkningen t ex genom avskrivningar. Inga nya eller omarbetade redovisningsprinciper som trätt i kraft 2016 har haft någon betydande påverkan för koncernen.

## NOT 2. TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Totalt finns 427 000 utestående teckningsoptioner i två program. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer aktiekapitalet öka med cirka 11 000 kronor och antalet aktier öka med totalt 427 000 stycken motsvarande en utspädning om cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier och röster. Teckningsoptionsprogram 2015/2017 består av 215 000 optionsrätter och varje teckningsoption ger i juni 2017 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 60,92 kronor. Teckningsoptionsprogram 2016/2018 består av 212 000 optionsrätter och varje teckningsoption ger i juni 2018 rätten att teckna en ny aktie till en kurs av 90,22 kronor.

## NOT 3. KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

TSEK	januari - september					
	All verksamhet förutom kapitalvaror		Kapitalvaror		Summa konsoliderat	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter från externa kunder	87 975	76 838	11 784	10 727	99 759	87 565
Kostnad för sålda varor	-17 862	-17 949	-8 550	-9 281	-26 412	-27 230
<b>Bruttoresultat</b>	<b>70 113</b>	<b>58 889</b>	<b>3 234</b>	<b>1 446</b>	<b>73 347</b>	<b>60 335</b>

TSEK	juli - september					
	All verksamhet förutom kapitalvaror		Kapitalvaror		Summa konsoliderat	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter från externa kunder	29 140	24 296	2 590	2 322	31 730	26 618
Kostnad för sålda varor	-5 738	-5 772	-1 756	-1 756	-7 494	-7 528
<b>Bruttoresultat</b>	<b>23 402</b>	<b>18 524</b>	<b>834</b>	<b>566</b>	<b>24 236</b>	<b>19 090</b>

## NOT 4. FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar om 62 MSEK (55) och skulder om 27 MSEK (14) är värderade till upplupet anskaffningsvärde. Det bokförda värdet bedöms vara en rimlig approximation av det verkliga värdet på koncernens tillgångar och skulder i balansräkningen.

## NOT 5. FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Den 7 juni 2016 förvärvade XVIVO Perfusion 94,7 procent av aktierna och 96,8 procent av teckningsoptionerna av serie 2015/2016 i det noterade bolaget Vivoline Medical AB för 138,1 MSEK. Förvärvet betalades med egna aktier till ett värde om 121,2 MSEK och kontanta medel om 16,9 MSEK. Den 20 juni förvärvade XVIVO Perfusion ytterligare 2,5 procent av aktierna och 2,1 procent av teckningsoptionerna av serie 2015/2016 i det noterade bolaget Vivoline Medical AB för 3,4 MSEK. Förvärvet den 20 juni betalades med egna aktier till ett värde om 2,9 MSEK och kontanta medel om 0,4 MSEK. Den 14 juli förvärvade XVIVO Perfusion ytterligare 1,6 procent av aktierna och 0,7 procent av teckningsoptionerna av serie 2015/2016 i Vivoline Medical AB för 2,5 MSEK. Förvärvet den 14 juli betalades med egna aktier till ett värde om 2,2 MSEK och kontanta medel om 0,3 MSEK.

Detta innebär att XVIVO Perfusion förvärvat totalt 98,6 procent av aktierna och 99,6 procent av teckningsoptionerna. XVIVO Perfusion begärde tvångsinlösen av de resterande aktierna och teckningsoptionerna. Vivolines aktier och teckningsoptioner avnoterades från Nasdaq First North den 8 juli 2016. Kostnader hänförliga till förvärvet har hittills uppgått till 3,3 MSEK och har belastat Administrationskostnader i koncernens resultaträkning under året. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till nyemission har redovisats mot eget kapital och uppgår till 0,7 MSEK.

Vivoline Medical AB är verksam inom lungtransplantation och har ett forskningssamarbete med professor Stig Steen och Igelösa in om hjärtransplantation. Det sammanslagna bolaget skapar mer resurser och kompetens för att ta professor Stig Steens världsledande forskning inom hjärtransplantation till kommersiell fas. Vid marknadsgodkännande ges dessutom möjligheter till en snabb marknadsintroduktion med hjälp av XVIVO Perfusions väl utvecklade globala sälj- och marknadsorganisation. Förvärvet förstärker även XVIVO Perfusions marknadsposition inom lungtransplantation i Europa och Australien, samt möjliggör synergier inom renrumsproduktion, produktutveckling, regulatoriska frågor och marknadsföring. Förvärvet är i linje med XVIVO Perfusions strategiska målsättning att bli ledande inom thorax-transplantation.

Förvärvstidpunkten är den 7 juni 2016 men resultat och kassaflöde inräknas i koncernredovisningen först från 30 juni 2016. Transaktioner fram till den 30 juni har bedömts som ej väsentliga. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2016 visar konsoliderad pro forma per den 30 september 2016 för niomånadersperioden januari-september 2016 en nettoomsättning i koncernen om 102,5 MSEK och nettoresultat om -7,0 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för eventuella skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget.

Nedanstående tabell visar preliminär förvärvsanalys.

<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	Verkligt värde (TSEK)
Erlagd köpeskilling per 7 juni 2016	138 058
Verkligt värde av innehav utan bestämmande inflytande	7 426
<b>Totalt</b>	<b>145 484</b>
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	62 423
Patent, licenser och varumärken	1 023
Materiella anläggningstillgångar	2 553
Uppskjuten skattefordran	9 470
Varulager	616
Kundfordringar och övriga fordringar	1 895
Likvida medel	9 776
Leverantörsskulder och övriga skulder	-3 752
<b>Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar</b>	<b>84 004</b>
Goodwill	61 480
<b>Totalt</b>	<b>145 484</b>

<b>Effekt på kassaflödet från förvärv av rörelse</b>	Verkligt värde (TSEK)
Köpeskilling, kontantdel	17 344
Avgår likvida medel i förvärvat bolag	-9 776
Påverkan på koncernens likvida medel	7 569

## AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Denna rapport inkluderar nyckeltal som inte definieras i IFRS, men inkluderas i rapporten då företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella position. Investerare bör betrakta alternativa nyckeltal som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell information enligt IFRS.

### EBITDA

TSEK	januari - september 2016	januari - september 2015	juli - september 2016	juli - september 2015	Helår 2015
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 708</b>	<b>3 419</b>	<b>-732</b>	<b>1 535</b>	<b>7 212</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	7 739	7 649	2 628	2 557	10 155
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	1 919	851	841	348	1 434
<b>EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)</b>	<b>12 366</b>	<b>11 919</b>	<b>2 737</b>	<b>4 440</b>	<b>18 801</b>

### BRUTTOMARGINAL

TSEK	januari - september 2016	januari - september 2015	juli - september 2016	juli - september 2015	Helår 2015
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	99 759	87 565	31 730	26 618	120 245
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Kostnad för sålda varor	-26 412	-27 230	-7 494	-7 528	-35 285
<b>Bruttoresultat</b>	<b>73 347</b>	<b>60 335</b>	<b>24 236</b>	<b>19 090</b>	<b>84 960</b>
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>74</b>	<b>69</b>	<b>76</b>	<b>72</b>	<b>71</b>

### BRUTTOMARGINAL UTAN KAPITALVAROR

TSEK	januari - september 2016	januari - september 2015	juli - september 2016	juli - september 2015	Helår 2015
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning, all verksamhet förutom kapitalvaror	87 975	76 838	29 140	24 296	105 977
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Kostnad för sålda varor; all verksamhet förutom kapitalvaror	-17 862	-17 949	-5 738	-5 772	-26 412
<b>Bruttoresultat, utan kapitalvaror</b>	<b>70 113</b>	<b>58 889</b>	<b>23 402</b>	<b>18 524</b>	<b>82 151</b>
<b>Bruttomarginal utan kapitalvaror %</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>80</b>	<b>76</b>	<b>78</b>

Eftersom prissättningsstrategin för kapitalvaror skiljer sig från prissättningsstrategin från all övrig verksamhet redovisas bruttomarginalen utan kapitalvaror separat. Vid beräkning av bruttomarginalen beräknas först bruttoreultatet genom att subtrahera kostnad för sålda varor från nettoomsättningen. Bruttoresultatet sätts sedan i relation till nettoomsättningen för att erhålla nyckeltalet bruttomarginal. Bruttomarginalen anger därmed hur stor andel av nettoomsättningen som omsätts i vinst efter kostnaden för de sålda varorna, och påverkas av faktorer såsom prissättning, råvaru- och tillverkningskostnader, lagermedskrivningar och valutakursutveckling.

### SOLIDITET

TSEK	160930	150930	151231
Eget kapital	316 211	182 267	184 874
Summa tillgångar	346 800	199 942	204 180
<b>Soliditet %</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>

Eget kapital utgörs av aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver, balanserade vinstmedel inklusive årets resultat i koncernen samt innehav utan bestämmande inflytande. Soliditeten beräknas genom att sätta eget kapital i relation till de totala tillgångarna och är därmed ett mått på hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.



# NYCKELTALSDEFINITIONER

## Bruttomarginal utan kapitalvaror, %

Periodens bruttoresultat segment all verksamhet utan kapitalvaror dividerat med periodens nettoomsättning segment all verksamhet utan kapitalvaror.

## Bruttomarginal, %

Periodens bruttoresultat dividerat med periodens nettoomsättning.

## EBITDA marginal, %

EBITDA (Periodens rörelseresultat före avskrivningar) dividerat med periodens nettoomsättning.

## Rörelsemarginal, %

Periodens rörelseresultat dividerat med periodens nettoomsättning.

## Nettomarginal, %

Periodens resultat dividerat med periodens nettoomsättning.

## Soliditet, %

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

## Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

## Resultat per aktie, SEK

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, före utspädning, för perioden.

## Resultat per aktie efter utspädning, SEK

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, för perioden.

## 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



### LS™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE  
Varm Perfusion  
Kapitalvara



### DLS™

FÖRSÄLJNINGSMRÅDE  
Varm Perfusion



[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.  
Vivoline Medical AB, Propellervägen 16, SE-224 78 Lund, Sweden. Tel: +46 46 261 05 50. Fax: +46 31-788 21 69.