

SEDANAMEDICAL

the AnaConDa technology people

Delårsrapport

Januari – Mars 2017

Sedana Medical, Delårsrapport kvartal 1, januari-mars 2017

Väsentliga händelser under perioden

- Den 1 februari 2017 tillträdde Christer Ahlberg som ny VD för Sedana Medical koncernen.
- Under mars 2017 godkändes AnaConDa i Sydkorea vilket är det första godkännandet på den asiatiska marknaden.
- Den nya egenutvecklade produkten Anaconda-S lanserades under kvartalet.

Finansiell sammanfattning

- Nettoomsättningen uppgick till 9 891 (8 538) KSEK vilket motsvarade en ökning med 16% jämfört med motsvarande period 2016.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 408 (1 139) KSEK. Detta motsvarade en EBITDA marginal om 4,1% (13,4%).
- Resultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till 270 (1 078) KSEK vilket motsvarade en EBIT marginal om 2,7% (12,6%).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 279 (616) KSEK.
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 12 624 (1 762) KSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Beslut fattades om fondemission och uppdelning av aktier samt om konvertering till publikt bolag vid extra bolagsstämma den 5 april.
- Första patienten inkluderades i registreringsstudien avseende IsoConDa.
- Koncernens huvudkontor registrerades i Danderyd.
- Ett dotterbolag etablerades i Sverige för administration av ett incitamentsprogram i Sedana Medical AB (publ).

Sedana Medical i korthet

Sedana Medical är en svensk medicinteknikkoncern som utvecklar, tillverkar och säljer den medicintekniska produktfamiljen AnaConDa vilken bygger på en egenutvecklad teknologi för förgasning och reflektion av anestesigaser. Produkten säljs till bland annat intensivvårdskliniker i flera länder globalt för användning i samband med sedering av patienter.

Sedana Medical bedriver egen verksamhet från ett fåtal länder i Europa via dotterbolag och filialer till moderbolaget Sedana Medical AB (publ). Tyskland är i särklass koncernens största marknad med över 85% av den totala omsättningen.

Sedana Medical har startat en klinisk registreringsstudie i Tyskland för godkännande i Europa av läkemedlet IsoConDa (isofluran). IsoConDa skall användas tillsammans med AnaConDa för inhalationsседering inom intensivvård. Den kliniska studien beräknas vara slutförd under 2018.



VD har ordet

Sedana Medicals vision är att utveckla inhalationsledning med våra produkter AnaConDa och IsoConDa till en global standardmetod för ledning av mekaniskt ventilerade patienter inom intensivvården. Vi hoppas nå denna ambitiösa vision genom att med AnaConDa-teknologin och läkemedlet IsoConDa (isofluran) erbjuda en lösning som adresserar de problem som dagens intravenösa ledningsläkemedel ger upphov till eller inte löser tillräckligt bra. Under första kvartalet 2017 har vi tagit ett stort steg närmare den visionen.

För att klara vår ambitionsnivå har bolaget under kvartalet initierat arbetet med en börsnotering på Nasdaq First North. Som ett led i detta arbete har jag anställts som ny VD i februari i år. Även vår CFO, Maria Engström, tillträdde under samma period.

Kapitaltillskottet från börsintroduktionen skall primärt användas till att finansiera arbetet med registreringsdokumentationen och de kliniska studier i EU och USA för vårt blivande läkemedel IsoConDa som är nödvändiga för att uppnå marknadsföringstillstånd.

Operativt har första kvartalet 2017 varit mycket händelserikt:

Vi arrangerade vårt första "Investigator Meeting" i Tyskland med de läkare som skall ingå i den strategiskt mycket viktiga kliniska studien av vår läkemedelskandidat IsoConDa (isofluran). Studien genomförs på ett 20-tal intensivvårdskliniker runtom i Tyskland och kommer att omfatta totalt upp till 550 patienter. När studien är slutförd och vi erhåller marknadsföringsgodkännande kommer Sedana Medical som första bolag i världen kunna erbjuda intensivvården en godkänd lösning för inhalationsledning.

Vi lanserade den nyutvecklade och nyligen godkända produkten AnaConDa-S. AnaConDa-S är en vidareutveckling av AnaConDa och är utformad på ett sätt som gör att många fler



patienter, även de med lägre lungkapacitet, kan ledas vilket inte var möjligt med den äldre modellen. AnaConDa-S breddar vår målgrupp med omkring 25 procent och gensvaret från vården har varit mycket positivt.

I början av året tog vi det första steget in på den asiatiska marknaden genom godkännandet av AnaConDa i Sydkorea och ett avtal med återförsäljare i Sydkorea har nu upprättats.

Koncernens försäljningsutveckling har varit mycket god under de senaste åren och detta fortsatte också under första kvartalet 2017 då vi uppvisade en försäljningsökning om 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta trots en stark jämförelseperiod. EBITDA resultatet var återigen positivt och uppgick för årets första kvartal till 0,45 MSEK trots att vi har haft ökade operativa kostnader i samband med den planerade börsnoteringen samt rekrytering av ny VD och CFO. Försäljningsutvecklingen ligger väl i linje med våra högt uppsatta tillväxtmål och vi ser

fortsatt stark efterfrågan hos många kunder.

Jag har med stort intresse följt Sedana Medicals målmedvetna arbete med att utveckla nästa generation läkemedel för sederung. Som ny tillträdd VD känns det mycket inspirerande att få leda koncernen in i en ny fas där många års målmedvetet utvecklings- och försäljningsarbete övergår till att dokumentera och etablera en ny behandlingsstandard på en marknad med en potential om 10 – 20 miljarder kronor årligen. Etableringen av inhalationssederung på

intensivvårdspatienter innebär ett paradigmskifte då IsoConDa ges och elimineras via luftvägarna istället för intravenöst via blodbanan som är det vanliga.

Sedana Medical är väl positionerat för att leda arbetet med att erbjuda den första kommersiella lösningen för inhalationssederung inom intensivvård.

Christer Ahlberg, VD och koncernchef

Finansiell översikt januari-mars 2017

Koncernens siffror i sammandrag (SEK)

	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	9 891 522	8 537 905	32 154 634
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	407 615	1 139 813	994 314
Rörelseresultat (EBIT)	269 786	1 078 084	617 764
Resultat efter finansiella poster	-117 072	900 644	636 656
EBITDA %	4,1%	13,4%	3,1%
Rörelsemarginal (EBIT) %	2,7%	12,6%	1,9%
Resultat i % av nettoomsättning	-5,5%	12,5%	4,0%
Balansomslutning	30 696 677	14 323 050	22 903 177
Soliditet %	2,4%	9,5%	5,5%
Kassalikviditet %	74,2%	135,2%	80,2%
Medeltal heltidsanställda under perioden	16	16	16

Intäkter

Under första kvartalet 2017 uppgick koncernens totala rörelseintäkter till 10 509 (9 262) KSEK motsvarande en ökning om 1 246 KSEK eller 13 procent.

Ökningen är huvudsakligen hänförlig till en ökning i nettoomsättningen om 1 354 KSEK vilken i sin tur nästan uteslutande är hänförlig till en ökad försäljning via den tyska filialen.

Den tyska filialens nettoomsättning uppgick till 9 275 (8 018) KSEK motsvarande 94 (94) procent av koncernens totala nettoomsättning för perioden.

Vidare innehåller intäkterna för perioden aktiverat utvecklingsarbete om 573 (0) KSEK samt övriga rörelseintäkter om 44 (724) KSEK.

Minskningen av övriga rörelseintäkter beror på en minskning av kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

I den tyska filialen ingår förutom direktförsäljning till tyska sjukhus och kliniker också försäljning till återförsäljare i andra länder vilka för perioden uppgick till 910 (606) KSEK. Försäljningen av AnaConDa med tillbehör per filial/bolag fördelas enligt nedanstående tabell.

(KSEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
Tyskland ¹⁾	9 275	8 018	30 288
Spanien ²⁾	111	120	474
Frankrike ³⁾	295	399	1 393
Irland ⁴⁾	210	-	-

¹⁾ Avser den tyska filalens försäljning till kunder på den tyska marknaden samt försäljning till återförsäljare i andra länder.

²⁾ Avser den spanska filialens försäljning till återförsäljare och kunder på den spanska marknaden.

³⁾ Avser bolaget Sedana Medical Säril's försäljning till kunder på den franska marknaden.

⁴⁾ Avser bolaget Sedana Medical Ltd's försäljning till återförsäljare i Sydkorea.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 3 323 (2 669) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 653 KSEK eller 24 procent. Ökningen beror huvudsakligen på ökade kostnader för byte av tillverkare samt ökade transportkostnader i samband med lanseringen av AnaConDa-S.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 3 523 (2 268) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 1 255 KSEK eller 55 procent. I posten övriga externa kostnader ingår bland annat av konsultarvoden, marknadsföringskostnader, kostnader för redovisningstjänster, resekostnader och patentkostnader. Ökningen förklaras huvudsakligen av implementeringen av koncernens nya affärsplan och den därtill hörande utbyggnaden av ekonomifunktionen med rekrytering av ny CFO. Kostnader för förberedelse för den kommande noteringen om 818 KSEK har balanserats som förutbetalda emissionskostnader.

Personalkostnader

Personalkostnaderna i koncernen uppgick till 3 227 (2 801 KSEK), vilket motsvarar en ökning om 425 KSEK eller 15 procent. Under perioden hade koncernen i medeltal 16 anställda vilket var densamma som motsvarande period 2016. Ökningen i personalkostnader beror främst på att koncernen anställt en ny VD under första kvartalet 2017.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick under perioden till 138 (62 KSEK) vilket motsvarar en ökning om 76 KSEK eller 123 procent.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 270 (1 078) KSEK, vilket motsvarar en minskning om 808 KSEK eller 75%. Minskningen förklaras främst av ökade kostnader i samband med implementeringen av koncernens nya affärsplan inkluderande rekrytering av ny VD samt CFO.

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -387 (-178) KSEK. Finansnettot förklaras av valutakursförändringar -48 (-153) KSEK samt ett negativt räntenetto om -339 (-24) KSEK. Huvudanledningen till det negativa räntenettet är upptagandet av nya räntebärande lån.

Skatt

Koncernen redovisade en skatt om -425 (163) KSEK. Skattebelastningen förklaras huvudsakligen av en minskning av uppskjuten skatt.

Resultat efter skatt

Koncernen redovisade ett resultat efter skatt om -542 (1 064) KSEK motsvarande en minskning om 1 606 KSEK. Resultatförsämringen förklaras huvudsakligen av ökade kostnader i samband med implementeringen av koncernens nya affärsplan samt en ökad skattebelastning.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 749 (1 364) KSEK, motsvarade en minskning om 615 KSEK. Eget kapital i moderbolaget, Sedana Medical AB (publ), uppgick per den 31 mars 2017 till 7 953 (8 280) KSEK, motsvarande en minskning om 327 KSEK vilken huvudsakligen är hänförlig till periodens resultat om -1 362 KSEK.

Långfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 6 590 (6 478) KSEK och utgjordes av konvertibla lån på 4 100 (4 100) KSEK. Resterande del utgjordes av skulder till kreditinstitut.

Kortfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 23 654 (6 645) KSEK och utgjordes huvudsakligen av ett lån från ägare om 10 124 (0) KSEK samt skulder till kreditinstitut 6 041 (38) KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet för perioden var positivt, 4 344 (-1 437) KSEK. Huvudförklaringen till det positiva kassaflödet var upptagande av en ny kredit under perioden om 6 000 KSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 12 624 KSEK.

Moderbolaget

Sedana Medical AB (publ), org.nr. 556670–2519, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av klinisk utveckling samt administrativa och företagsledande funktioner. Moderbolaget innehåller vidare filialer i Tyskland och Spanien där verksamheten utgörs av försäljning och lagerhållning av produkter. Moderbolagets totala intäkter uppgick till 10 147 (9 172) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1 089 (-826) KSEK, en minskning med 263 KSEK. Finansnettot uppgick till -273 (-178) KSEK, en försämring med 95 KSEK vilket

var hänförligt till högre räntebärande skulder jämfört med samma period 2016. Periodens resultat uppgick till -1 362 (570) KSEK. Likvida medel uppgick till 12 005 (1 379) KSEK, en ökning om 10 627 KSEK vilken till största delen beror på upptagande av ett lån från ägare i slutet av 2016 samt ett nytt banklån i mars 2017.

Övriga upplysningar

Största aktieägarna vid periodens utgång

Aktieägandet i bolaget fördelas på totalt 22 aktieägare av vilka följande har ett aktieägarande i bolaget överstigande 10 % av kapital och röster:

Sten Gibeck	20,50 %
Ola Magnusson	15,50 %
Linc Invest AB	11,30 %
Mike Ryan	10,40 %

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Under perioden har dotterbolaget Sedana Medical Ltd köpt varor till ett värde av 812 KSEK av Limed Ltd., ett bolag närstående styrelseledamoten Ron Farrell.



Koncernens resultaträkning

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	9 891 522	8 537 905	32 154 634
Aktiverat arbete för egen räkning	573 220	-	1 579 714
Övriga rörelseintäkter	43 794	724 404	1 932 323
	<u>10 508 536</u>	<u>9 262 309</u>	<u>35 666 671</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-3 322 890	-2 669 635	-10 808 269
Övriga externa kostnader	-3 523 029	-2 267 694	-10 606 109
Personalkostnader	-3 226 523	-2 801 278	-11 670 428
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-137 829	-61 729	-376 550
Övriga rörelsekostnader	-28 479	-383 889	-1 587 551
Rörelseresultat	<u>269 786</u>	<u>1 078 084</u>	<u>617 764</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	411 701	308 463	2 039 290
Räntekostnader och liknande resultatposter	-798 559	-485 903	-2 020 398
Resultat efter finansiella poster	<u>-117 072</u>	<u>900 644</u>	<u>636 656</u>
Resultat före skatt	<u>-117 072</u>	<u>900 644</u>	<u>636 656</u>
Skatt på periodens resultat	-425 313	163 318	648 979
Periodens resultat	<u>-542 385</u>	<u>1 063 962</u>	<u>1 285 635</u>

Koncernens balansräkning

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6 786 802	1 944 452	4 917 536
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	115 522	161 895	127 109
Inventarier, verktyg och installationer	1 435 752	555 790	911 036
	1 551 274	717 685	1 038 145
Summa anläggningstillgångar	8 338 076	2 662 137	5 955 681
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	4 017 532	2 131 401	4 264 038
Förskott till leverantörer	789 936	543 747	272 484
	4 807 468	2 675 148	4 536 522
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 611 275	2 948 354	2 867 025
Skattefordringar	200 698	3 430	197 576
Övriga fordringar	614 709	2 839 811	619 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 500 132	1 432 166	430 577
	9 734 282	9 898 909	8 651 064
<i>Kassa och bank</i>			
	12 624 319	1 762 004	8 296 432
Summa omsättningstillgångar	22 358 601	11 660 913	16 947 496
SUMMA TILLGÅNGAR	30 696 677	14 323 050	22 903 177

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	217 000	217 000	217 000
Annat eget kapital inklusive årets resultat	531 691	1 146 684	1 044 796
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	748 691	1 363 684	1 261 796
Summa eget kapital	748 691	1 363 684	1 261 796
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	-295 903	-163 318	-721 216
Övriga avsättningar	-	-	13872
	-295 903	-163 318	-707 344
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	689 806	1 293 370	779 779
Konvertibla lån	4 100 000	4 100 000	4 100 000
Övriga långfristiga skulder	1 800 000	1 084 320	2 000 000
	6 589 806	6 477 690	6 879 779
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	6 040 964	38 305	38 201
Leverantörsskulder	4 208 632	2 915 974	1 917 044
Skatteskulder	-	-	2 487
Övriga kortfristiga skulder	11 231 659	1 173 940	10 702 828
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 172 828	2 516 775	2 808 386
	23 654 083	6 644 994	15 468 946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 696 677	14 323 050	22 903 177

Koncernens förändring i eget kapital

(SEK)	Aktiekapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01 enligt fastställd balansräkning	217 000	1 044 796	1 261 796
Justeringar	-	-	-
Justerad ingående balans 2017-01-01	217 000	1 044 796	1 261 796
<i>Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital</i>			
Omräkningsdifferenser	-	29 280	29 280
	-	29 280	29 280
Periodens resultat	-	-542 385	-542 385
Eget kapital 2017-03-31	217 000	531 691	748 691

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 11 925 000 (11 925 000) SEK.

Koncernens Kassaflödesanalys

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	269 786	1 078 084	617 764
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	137 823	61 811	369 974
Valutakursdifferenser	-66 322	-493 547	264 571
Avsättningar	-13 784	-	13 726
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-
	327 503	646 348	1 266 035
Erhållen ränta	1	18	39
Erlagd ränta	-42 890	-24 426	-161 003
Betald skatt	-6 017	-5 779	-267 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	278 597	616 161	837 337
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-257 898	1 274 991	-640 961
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-862 870	-2 889 715	539 619
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 923 491	1 450 810	-497 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 081 320	452 247	238 510
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 871 212	-1 129 286	-4 066 068
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-912 728	-446 525	-861 862
Avyttring av finansiella tillgångar	43 660	-303 235	-651 269
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 740 280	-1 879 046	-5 579 199
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	6 002 763	-	11 138 582
Amortering av låneskulder	-	-10 413	-792 204
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 002 763	-10 413	10 346 378
Periodens kassaflöde	4 343 803	-1 437 212	5 005 689
Likvida medel vid periodens början	8 296 432	3 172 249	3 172 249
Kursdifferens i likvida medel	-12 675	4 371	-14 019
Omräkningsdifferens	-3 241	22 596	132 513
Likvida medel vid periodens slut	12 624 319	1 762 004	8 296 432

Moderbolagets resultaträkning

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	9 530 398	8 447 591	31 494 926
Aktiverat arbete för egen räkning	573 220	-	653 550
Övriga rörelseintäkter	43 794	724 404	1 859 490
	<u>10 147 412</u>	<u>9 171 995</u>	<u>34 007 966</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-6 792 240	-5 052 947	-18 155 696
Övriga externa kostnader	-2 515 414	-1 515 279	-6 934 989
Personalkostnader	-1 884 205	-1 451 560	-5 984 224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 488	-19 860	-68 347
Övriga rörelsekostnader	-28 479	-383 889	-1 587 551
Rörelseresultat	<u>-1 089 414</u>	<u>748 460</u>	<u>1 277 159</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	507 811	308 206	2 402 289
Räntekostnader och liknande resultatposter	-780 632	-485 903	-2 020 394
Resultat efter finansiella poster	<u>-1 362 235</u>	<u>570 763</u>	<u>1 659 054</u>
Resultat före skatt	<u>-1 362 235</u>	<u>570 763</u>	<u>1 659 054</u>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	<u>-1 362 235</u>	<u>570 763</u>	<u>1 659 054</u>

Moderbolagets balansräkning

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 041 936	815 166	1 468 716
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	115 522	161 895	127 109
Inventarier, verktyg och installationer	81 872	23 169	21 429
	197 394	185 064	148 538
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	9	9	9
Fordringar hos koncernföretag	16 036 775	-	15 976 572
	16 036 784	9	15 976 581
Summa anläggningstillgångar	18 276 114	1 000 239	17 593 835
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	5 362 545	2 873 757	7 542 293
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 313 208	2 531 137	2 568 624
Fordringar hos koncernföretag	2 286 899	13 165 381	2 121 778
Aktuell skattefordran	3 546	3 430	-
Övriga fordringar	377 786	2 513 717	411 236
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 460 442	1 432 176	379 873
	6 441 881	19 645 841	5 481 511
<i>Kassa och bank</i>			
	12 005 025	1 378 503	7 711 119
Summa omsättningstillgångar	23 809 451	23 898 101	20 734 923
SUMMA TILLGÅNGAR	42 085 565	24 898 340	38 328 758

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	217 000	217 000	217 000
Fond för utvecklingsutgifter	1 591 462	-	1 468 716
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	11 583 000	11 583 000	11 583 000
Balanserad vinst eller förlust	-457 368	-5 559 116	-5 617 827
Vinst eller förlust föregående år	-3 618 885	1 468 249	-
Periodens resultat	-1 362 235	570 763	1 659 054
Summa eget kapital	7 952 974	8 279 896	9 309 943
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	689 806	1 293 370	779 779
Konvertibla lån	4 100 000	4 100 000	4 100 000
Övriga långfristiga skulder	1 800 000	1 084 320	2 000 000
	6 589 806	6 477 690	6 879 779
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	6 000 000	-	-
Leverantörsskulder	2 283 037	597 836	1 182 107
Skulder till koncernföretag	6 751 534	6 475 642	9 343 176
Övriga kortfristiga skulder	10 636 718	620 602	10 448 368
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 871 496	2 446 674	1 165 385
	27 542 785	10 140 754	22 139 036
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 085 565	24 898 340	38 328 758

Moderbolagets förändring i eget kapital

(SEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01 enligt fastställd balansräkning	217 000	1 468 716	11 583 000	-3 958 773	9 309 943
Justeringar	-	-	-	-	-
Justerad ingående balans 2017-01-01	217 000	1 468 716	11 583 000	-3 958 773	9 309 943
<i>Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital</i>					
Omräkningsdifferenser i filialer	-	-	-	5266	5266
Omföring mellan poster i eget kapital	-	-	-	5266	5266
Fondavsättning	-	122 746	-	-122 746	0
	-	122 746	-	-122 746	0
Periodens resultat	-	-	-	-1 362 235	-1 362 235
Eget kapital 2017-03-31	217 000	1 591 462	11 583 000	-5 438 488	7 952 974

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 11 925 000 (11 925 000) SEK.

Moderbolagets kassaflödesanalys

(SEK)	Kvartal 1		Helår
	2017	2016	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 089 414	748 460	1 277 159
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m</i>			
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	16 479	19 942	68 362
Valutakursdifferenser	-48 400	-493 804	318 462
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	329 003
	-1 121 335	274 598	1 992 986
Erhållen ränta	1	18	39
Erlagd ränta	-42 890	-24 426	-161 003
Betald skatt	-	-3 359	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 164 224	246 831	1 832 022
förändringar av rörelsekapital			
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	2 209 821	61 082	-4 517 022
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-917 020	-4 298 284	10 088 695
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-7 623 491	3 649 944	4 954 706
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 494 914	-340 427	12 358 401
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-573 220	-	-653 550
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-327 157	-227 138	-287 966
Avyttring av finansiella tillgångar	-47 528	-151 806	-16 443 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-947 905	-378 944	-17 385 022
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	6 751 534	-	11 138 582
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder	6 000 000	-	-
Amortering av låneskulder	-	-6 930	-548 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 751 534	-6 930	10 589 679
Periodens kassaflöde	4 308 715	-726 301	5 563 058
Likvida medel vid periodens början	7 711 119	2 075 492	2 075 492
Kursdifferens i likvida medel	-12 675	4 371	-14 019
Omräkningsdifferens	-2 134	24 941	86 588
Likvida medel vid periodens slut	12 005 025	1 378 503	7 711 119

Noter till den finansiella informationen

Not 1 Redovisningsprinciper

Sedana Medical koncernen tillämpar Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 13–17 i årsredovisningen 2016. Moderbolaget, Sedana Medical AB (publ), tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen.

Not 2 Definition av nyckeltal

EBITDA marginal:

Resultat före av- och nedskrivningar / nettoomsättning

Rörelsemarginal (EBIT-marginal):
Rörelseresultat / nettoomsättning

Resultat i % av nettoomsättning:
Periodens resultat / nettoomsättning

Balansomslutning:
Totala tillgångar

Soliditet:
(Totalt eget kapital + 78 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar

Kassalikviditet:
Omsättningstillgångar exklusive varulager / Kortfristiga skulder

Not 3 Villkorat aktieägartillskott

Det villkorade aktieägartillskottet om 11 925 000 SEK i Sedana Medical AB (publ) kommer i och med en notering av bolagets aktie på First North att efterges.

Styrelsens intygande

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. För en beskrivning av Sedana Medicals risker hänvisas till koncernens avgivna prospekt i samband med noteringen på Nasdaq First North.

Revisorns granskning

Koncernens revisor har översiktligt granskat siffrorna i denna delårsrapport.

Certified Adviser

Sedana Medical AB (Publ) har utsett Pareto Securities till certified adviser i samband med den kommande noteringen på First North.

För ytterligare information vänligen kontakta

Christer Ahlberg, VD och koncernchef
+46 (0)8-124 05 200

Maria Engström, CFO
+46 (0)8-124 05 200

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport kvartal 2, april-juni 2017:
31 augusti 2017.

Delårsrapport kvartal 3, juli-september 2017:
30 november 2017.

Bokslutskommuniké 2017:
28 februari 2018.

Sedana Medical AB (publ), 556670–2519, Berga Backe 2, SE-182 53 Danderyd, Sverige.

Telefon +46 (0)8-124 05 200, info@sedanamedical.com, www.sedanamedical.com