

Delårsrapport

januari-september 2024

sedana medical ab (publ)

”Höjt försäljningsmål och integration av vår Europastudie i USA-ansökan, vilket stärker vår ansökan men förlänger tidplanen.”

Johannes Doll, vd och koncernchef

Q1 Q2 **Q3** Q4

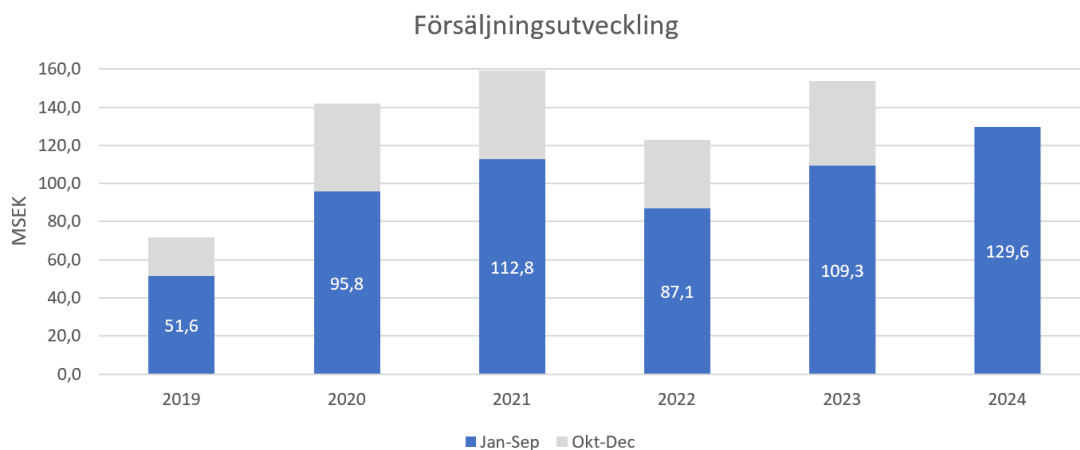
Finansiell sammanfattning

Tredje kvartalet 2024

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 39,7 (34,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 16% jämfört med motsvarande kvartal 2023. I fasta växelkurser ökade omsättningen med 20%.
- Bruttovinsten uppgick till 28,3 (23,9) MSEK, motsvarande en marginal på 71% (70%).
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -9,0 (-12,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -23% (-37%). EBITDA exklusive USA uppgick till -5,3 (-11,9) MSEK för kvartalet vilket motsvarar en marginal om -13% (-35%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14,3 (-18,1) MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om -36% (-53%).
- Periodens resultat uppgick till -22,6 (-6,8) MSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning var -0,22 (-0,07) SEK. Minskningen beror främst på ett lägre finansnetto jämfört med föregående år. Finansnettot består delvis av realiserade valutaeffekter på likvida medel placerade i USD men också av räntetäkter på likvida medel.
- Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 226,4 MSEK jämfört med 304,3 MSEK vid kvartalets ingång.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -29,3 (-3,9) MSEK. Kassaflödet har främst påverkats av betalningar av kortfristiga skulder relaterade till investeringar i USA studien varför även leverantörsskulder och upplupna kostnader minskat.
- Kassaflödet från investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -36,3 (-41,8) MSEK och avser främst våra kliniska studier i USA. Totalt uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -37,1 (111,2) MSEK. Det positiva kassaflödet under Q3 2023 beror på att sk. deposits investerade i första kvartalet 2023 återbetalades under tredje kvartalet 2023.
- Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till -67,3 (106,2) MSEK. Beaktat allokeringarna av likvida medel till kortfristiga placeringar under 2023 uppgick det totala kassaflödet till -67,3 (-46,9) MSEK. Negativa valutaeffekter i likvida medel uppgick under perioden till -10,5 (-2,4) MSEK.

Januari-september 2024

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 129,6 (109,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 19 % jämfört med 2023. I fasta växelkurser ökade omsättningen med 19%.
- Bruttovinsten uppgick till 92,0 (78,0) MSEK, motsvarande en marginal på 71% (71%).
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -23,9 (-33,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -18% (-31%). EBITDA exklusive USA uppgick till -14,4 (-32,5) MSEK för perioden vilket motsvarar en marginal om -11% (-30%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -39,9 (-50,7) MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om -31% (-46%).
- Periodens resultat uppgick till -19,2 (-21,5) MSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning var -0,19 (-0,22) SEK. Ökningen av rörelseresultatet beror på ökad försäljning och lägre operationella kostnader som motverkas av ett lägre finansnetto jämfört med föregående år. Finansnettot består delvis av realiserade valutaeffekter på likvida medel placerade i USD men också av erhållen ränta på likvida medel.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 226,4 MSEK jämfört med 381,8 MSEK vid årets ingång. Positiva valutaeffekter i likvida medel uppgick under perioden till 6,6 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19,1 (-46,8) MSEK. Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på att rörelseresultatet ökat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital är högre än föregående period beroende på lägre lager och högre fordringar.
- Kassaflödet från investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -144,0 (-126,9) MSEK och avser främst våra kliniska studier i USA. Inklusive återbetalda deposits och föregående års investering i deposits, uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 10,4 (-280,1) MSEK.
- Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -11,4 (-330,6) MSEK. Justerat för återbetalda deposits och gjorda investeringar i deposits uppgick det totala kassaflödet -166,7 (-177,5) MSEK.



Sedana Medical AB (publ) är en pionjär inom medicinteknik och läkemedel med fokus på inhalationsседering för att förbättra patienters liv under och efter sedering. Genom kombinationen av den medicintekniska produkten Sedaconda ACD och läkemedlet Sedaconda (isofluran), tillhandahåller Sedana Medical inhalationsседering för mekaniskt ventilerade patienter i intensivvård. Sedana Medical grundades 2005 och är listad på Nasdaq Stockholm. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige.

VD har ordet

Med starkt fokus på våra tre främsta prioriteringar – leverera robust försäljningstillväxt, göra framsteg mot lansering i USA, samt nå EBITDA-lönsamhet ex-USA – är jag glad att rapportera om ännu ett kvartal med tydliga framsteg:

- **Efter 20% tillväxt i Q3 och 19% YTD höjer vi vårt finansiella mål för helåret till 17-20% försäljningstillväxt.**
- **Avseende USA, så kommer vi att följa FDA:s rekommendation att integrera vår europeiska studie i vår USA-ansökan. Även om detta steg kommer påverka tidplanen och hänförliga kostnader, förväntas det stärka vår ansökan.**
- **Avtalet att förvärva vår huvudleverantör, tillsammans med vår fortsatta kostnadsdisciplin, gör att vi fortsätter vår resa mot att bli ett långsiktigt lönsamt bolag.**

Höjer vårt finansiella mål

Vi rapporterar nettoförsäljning om 39,7 MSEK för kvartalet, vilket innebär 20% tillväxt mot föregående år, exklusive valutaeffekter. Hittills i år har vi levererat 19% försäljningstillväxt och ligger därmed över spannet för vårt tillväxtmål på 14-18% för helåret. Vi höjer därför vårt tillväxtmål för helåret till en nettoomsättningstillväxt om 17-20% exklusive valutaeffekter.

Vår huvudmarknad Tyskland växte med 9% under tredje kvartalet och nådde ungefär samma försäljningsnivå som under Q2, trots att den genomsnittliga tyska intensivvårdsavdelningen rapporterade 9% färre patienter i Q3 jämfört med föregående kvartal. Minskningen i patienttal är i linje med den normala säsongsvariationen.

Våra övriga direktmarknader visade ännu en gång stark tillväxt, med försäljning 49% högre än föregående år, i lokal valuta. Tillväxten var återigen driven av en utmärkt prestation i Spanien, baserad på stark kommersiell leverans, en expanderad kundbas, gynnsamma behandlingsriktlinjer, samt lanseringen av vårt läkemedel Sedaconda (isoflurane) med prissättnings- och subventionsgodkännande.

UK fortsatte också på sin accelererade tillväxtkurva efter MHRA-godkännande i slutet av 2023. Med fortsatt hög tillväxttakt utgör våra övriga direktmarknader nära 30% av vår försäljning, vilket understryker betydelsen av vår strategi att reducera beroendet av vår huvudmarknad Tyskland. Denna diversifiering är viktig eftersom våra direktmarknader utanför Tyskland har en allt större betydelse för att vi ska nå våra övergripande tillväxtmål.

Våra distributörsmarknader växte med 30% jämfört med föregående år exklusive valutaeffekter, vilket är fjärde kvartalet i följd med god tillväxt efter en period av försäljningsminskning. Vår strategi att fokusera våra insatser på utvalda nyckelpartners med hög potential och positiv utveckling, fortsätter att bära frukt.

Integration av vår europeiska studie i USA-ansökan, förskjutning av tidplan för ansökan

Tidigare i år uppnådde vi den viktiga milstolpen att ha slutfört patientrekryteringen till våra två pivotala USA-studier. Sedan dess fortlöper långtidsuppföljningen av båda studierna enligt plan och närmar sig slutförande. Vi väntar nu på topline-resultat för båda studierna.

På vår resa mot lansering i USA följer vi en tydlig strategi att reducera risken kopplad till vår ansökan genom att frekvent interagera med FDA för att skapa samsyn kring viktiga aspekter av ansökan innan inlämning. I motsats till våra förväntningar baserade på tidigare feedback rekommenderade FDA att en ytterligare kombinerad analys av alla tre kliniska Fas III-studierna (d.v.s. den europeiska och de båda USA-studierna) bör inkluderas i vår USA-ansökan. I tillägg har FDA indikerat att separat dokumentation avseende ISE och ISS ("Integrated Summary of Effectiveness and Safety") kommer krävas.

Vi har beslutat att följa FDA:s rekommendation att integrera data från vår europeiska studie i vår USA-ansökan, eftersom vi förväntar oss att detta kommer stärka vår ansökan. Första steget är en Feasibility Study för att utreda de tekniska och kliniska möjligheterna att kombinera all relevant data från den europeiska och de amerikanska studierna som skiljer sig något åt i flera aspekter, såsom metod och tidpunkt för de primära effektmålen, hantering av tillstötande händelser samt dataformat.

Om denna Feasibility Study är framgångsrik kommer vi genomföra den kombinerade analysen och inkludera den i vår ansökan, vilket kommer att förlänga tidplanen för ansökan med ungefär ett år och medföra ungefär 20-30 MSEK i ytterligare kostnader. Utöver Feasibility-fasen inkluderar det extra arbetet en utökning av den statistiska analysplanen, programutveckling för att kombinera data mellan studierna, konvertering av dataset för att uppfylla FDA:s krav för datastandarder, och utökade dokument för ISE och ISS, för vilka FDA begärt separata dokument som ska inkluderas i Modul 5 av ansökan.



I utvärderings- och godkännandeprocessen kommer FDA sedan beakta var och en av USA-studierna enskilt och de kommer även utvärdera den kombinerade analysen innefattande alla tre studier, till vilken vi nu har fått möjlighet att addera 300 patienter till en i jämförelse begränsad kostnad. Vi är övertygade om att detta kommer leda till en mer robust ansökan, och därmed gynna våra långsiktiga mål.

I alla FDA-processer påverkas både perioden som leder fram till ansökan och utvärderingsperioden av föränderliga variabler med hänsyn till tidplanen. Vi kommer därför fortsätta ha nära kommunikation med FDA och hålla er uppdaterade kring våra framsteg i VD-orden i kommande rapporter.

Framsteg mot att bygga ett långsiktigt lönsamt bolag

Vi fortsätter att vara fokuserade på att bygga ett långsiktigt lönsamt bolag och har sedan 2022 tagit avgörande steg för att öka effektiviteten i våra icke-marknadsnära funktioner och implementerat en omfattande förflyttning av resurser närmare kunderna. Våra ansträngningar har gett resultat och vi har tydligt förbättrat vår lönsamhet sedan 2022. För Q3 rapporterar vi negativt EBITDA utanför US om 5 MSEK, vilket utgör en förbättring jämfört med negativt 12 MSEK föregående år och även jämfört med negativt 11 MSEK under föregående kvartal (Q2 2024).

I ett ytterligare steg för att förbättra vår finansiella motståndskraft har vi under kvartalet ingått avtal att förvärva vår huvudleverantör Innovatif Cekal i Malaysia och förväntar oss fortsatt att slutföra förvärvet innan året är slut. Förvärvet förväntas addera två procentenheter till vår vinstmarginal från det att vi sålt vårt existerande lager, och utgör därmed ytterligare en byggsten för framtida lönsamhet.

Vår kassa vid kvartalets slut uppgick till 226 MSEK, vilket vi bedömer är tillräckligt för att leverera på vår plan. Med den utökade omfattningen av vår USA-ansökan så uppskattar vi att våra totala investeringar under 2025 kommer vara betydligt lägre än 2024.

Spännande tider framöver

Vid årets början visste vi att 2024 hade potential att bli ett definierande år för Sedana Medicals framtid. Med ett kvartal kvar av året är bolaget på god väg mot målet att nå rekordförsäljning, i linje med vårt höjda försäljningsmål. Samtidigt gör vi goda framsteg mot break-even utanför USA och med att bygga ett långsiktigt lönsamt bolag.

När det gäller USA, så kommer de första studieresultaten inom kort att utgöra ytterligare en viktig milstolpe. Jag välkomnar möjligheten att integrera vår europeiska studie i vår USA-ansökan, vilket kommer stärka ansökan till vår viktigaste framtida marknad.

Jag ser fram emot att uppdatera er kring våra framsteg.

Johannes Doll, President and CEO

Väsentliga händelser under perioden

Första kvartalet

- Sedana Medical uppnådde den högsta kvartalsförsäljningen i bolagets historia under första kvartalet, även inräknat Covid-19-perioden, då kvartalets försäljning påverkades positivt av ett högt patientantal samt lageruppbyggnad.
- Under första kvartalet uppnåddes ett positivt EBITDA utanför USA, vilket är första gången i företagets historia, med undantag för Q1 2020, då extraordinär Covid-relaterad försäljning resulterade i ett något positivt EBITDA.
- En ESG-kommitté (Environmental, Social, Governance) inrättades under kvartalet för att understryka vikten av att bygga en långsiktigt hållbar och ansvarsfull verksamhet.

Andra kvartalet

- Patientrekryteringen till det kliniska programmet i USA slutfördes i slutet av maj.
- Två nya styrelsemedlemmar valdes av årsstämman in maj: Donna Haire och Jens Viebke.

Tredje kvartalet

- I juli tillkännagav Sedana Medical förvärvet av Innovatif Ceval, leverantören av bolagets huvudprodukt Sedaconda ACD. Förvärvet av Innovatif Ceval möjliggör bättre kontroll över leveranskedjan och förbättrad lönsamhet genom att sänka kostnaden för sålda varor. Slutförandet av förvärvet förväntas ske under andra halvåret i år.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I oktober beslutade Sedana Medical att integrera bolagets europeiska studie i USA-ansökan, vilket stärker ansökan och ändrar tidplanen.

Marknadspotential

Med en innovativ produktportfölj för inhalationssedering riktar Sedana Medical in sig på mekaniskt ventilerade intensivvårdspatienter. Geografiskt har Sedana Medical ett tydligt fokus på bolagets nuvarande direktmarknader i Europa (Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Norden och Benelux) samt vår största potentiella marknad USA.

Företagets huvudprodukt Sedaconda ACD är godkänd och säljs i mer än 40 länder. I 18 av dessa länder har Sedana Medical erhållit godkännande för både huvudprodukten Sedaconda ACD och det egenutvecklade läkemedlet Sedaconda (isofluran).

På våra direktmarknader i Europa behöver strax under 1 miljon intensivvårdspatienter varje år mekanisk ventilering och sedering¹. Baserat på denna patientpopulation uppgår enligt Sedana Medical marknadspotentialen för bolagets nuvarande produktportfölj till ca 3–4 miljarder SEK.

I USA behöver strax över 2 miljoner intensivvårdspatienter mekanisk ventilering och sedering varje år². Vid antagande om liknande indikation som i Europa uppskattar Sedana Medical marknadspotentialen i USA till 10–12 miljarder SEK. Den här siffran antar en relativt måttlig prisskillnad jämfört med Europa. Om Sedana Medical kan uppnå en prisdifferential i linje med andra sederingsbehandlingar kan potentialen öka i motsvarande omfattning.

Marknadspotentialen förväntas öka lågt till medel ensiffrigt, i linje med demografiska trender.

Under 2023 motsvarade vår försäljningsnivå i Tyskland en penetration på cirka 12% av marknadspotentialen. I våra bäst presterande försäljningsregioner i Tyskland var penetrationen drygt 20%. Samtidigt var den samlade penetrationen på våra övriga direktmarknader fortfarande under 2% vilket lämnar stora möjligheter till fortsatt tillväxt.

Utöver vårt primära fokus på Europa och USA har Sedana Medical distributörer i fler än 30 länder på samtliga kontinenter.

Strategiska prioriteringar

Sedana Medical har tre strategiska prioriteringar:

1. **Uppnå varaktig och lönsam försäljningstillväxt i Europa**
Våra marknadsgodkännanden i 18 europeiska länder innebär att Sedana Medical är det enda bolaget som erbjuder en godkänd behandling för inhalationssedering i intensivvård. Med ett starkt fokus på kommersiella framsteg och en återhållsam investeringsfilosofi som prioriterar lönsam tillväxt siktar vi mot att göra inhalationssedering till standardbehandling.
2. **Maximera möjligheterna i USA**
Med fler än 100 000 intensivvårdsplatser och generellt högre prisnivå för sederingsbehandlingar representerar USA vår största potentiella marknad. Efter slutförande av vårt kliniska fas III-program, som beviljats Fast Track Designation av FDA, förutsatt ett godkännande, siktar vi på att lansera våra produkter genom en egen kommersiell organisation.

¹Baserat på offentligt tillgängliga data per land och Sedana Medicals egna analyser

²Baserat på en externt utförd undersökning av marknadsmöjligheterna

3. Bygga ett långsiktigt lönsamt bolag

Sedana Medicals modell med höga bruttomarginaler och en koncentrerad kundbas (sjukhus med intensivvård) är fördelaktig för att uppnå en attraktiv lönsamhet när försäljningen ökar. En viktig prioritet är att nå lönsamhet för verksamheten utanför USA under 2024, så att USA-lanseringen kan ske utifrån en stabil finansiell plattform. Vårt långsiktiga mål är att nå en EBITDA-marginal på omkring 40% när vi skalat upp verksamheten och ökat försäljningsandelen i USA.

Finansiella mål

Sedana Medical tillhandahåller kortsiktiga finansiella mål för nettoomsättning och EBITDA och uppdaterar målen i bokslutskommunikén varje år eller under året om nödvändigt.

Våra finansiella mål:

- Nettoomsättningstillväxt 2024 mellan 17 och 20% (höjt från tidigare 14-18%), jämfört med 16% i 2023*)
- Break-even för EBITDA för verksamheten utanför USA under 2024

*) i fasta växelkurser

Verksamhetens utveckling

Försäljning och kommersiella framsteg

Sedana Medicals vision är att göra inhalationssedering till ny standardbehandling inom intensivvård. Vår behandling för inhalationssedering inom intensivvård består av den unika medicintekniska produkten Sedaconda ACD, läkemedlet Sedaconda® (isofluran) samt tillbehör. Den säljs i Europa med hjälp av våra egna försäljningsteam, och globalt via distributörer. Vi fokuserar på att bygga ett starkare kommersiellt bolag genom att rikta våra investeringar mot lönsamma tillväxtpotentialer och förbättra effektiviteten i vår försäljningsorganisation. Vi investerar i länder som visar god tillväxt och genererar positiva kassaflöden. Vi har till exempel utökat våra säljteam i Tyskland och Spanien och vi har rekryterat ytterligare en säljare i Spanien under Q3 samt planerar att utöka antalet säljare i UK för att ytterligare förbättra vår försäljningstillväxt. Omvänt har vi minskat, eller avvakttat med, investeringar i regioner med lägre potential tills vi ser en tydlig trend mot break-even på kort sikt. Med detta tillvägagångssätt säkerställer vi att alla länder bidrar positivt till bolaget över tid. Samtidigt lägger vi tonvikt på förbättrad effektivitet i vår säljstyrka. Till exempel har vi implementerat åtgärder för att maximera tiden för kundkontakter, en bättre kundbearbetningsprocess, en effektivare säljmodell, en mer rigorös uppföljningsprocess med effektiva incitamentsprogram som belönar starka prestationer.

Vår tillväxt tog åter fart under 2023 och detta har fortsatt under 2024. För tredje kvartalet redovisar vi en nettoomsättningsökning på 20%, och för årets första nio månaderna en nettoomsättningsökning på 19%, exklusive valutaeffekter. I rapporterad valuta ökade försäljningen med 16% i Q3 och 19% YTD.

Tillväxttakten ökade under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet. På vår huvudmarknad Tyskland ökade försäljningen med 9% i lokal valuta i Q3, jämfört med en minskning med 4% under Q2. Den svagare tillväxten i Q2 berodde på två faktorer: en stark jämförelseperiod under 2023 driven av ett ovanligt säsongsmönster, samt en ovanligt svag juni månad 2024, med tydligt färre ventilerade intensivvårdspatienter än normalt. Under Q3 behandlade de tyska intensivvårdsavdelningarna i genomsnitt 9% färre patienter jämfört med Q2, vilket är i linje med normala patienttal för säsongen. Försäljning i Tyskland uppgick, trots färre patienter, till ungefär samma nivå som föregående kvartal.

På våra övriga direktmarknader (Spanien, Frankrike, Storbritannien, Norden och Benelux) ökade försäljningen med 49% under kvartalet i lokal valuta (44% i rapporterad valuta). Bland dessa marknader presterar Spanien och UK fortfarande på topp, om än från en lägre bas för UK än för Spanien.

För våra distributörsmarknader ökade försäljningen med 30% jämfört med förra året i lokal valuta (24% i rapporterad valuta). Tillväxten drevs huvudsakligen av våra prioriterade distributörspartners i Europa.

Regulatoriska och pris- och subventionsgodkännanden i Europa

Vårt läkemedel Sedaconda (isofluran) har godkänts av nationella myndigheter i alla 18 länder där vi lämnat in en ansökan: Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Italien, Kroatien, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Schweiz, Slovenien, Spanien, Sverige, Tyskland, Storbritannien och Österrike. Hittills har läkemedlet gjorts tillgängligt i Tyskland, Frankrike, Spanien, Sverige, Norge, Belgien och Nederländerna. Dessutom har Sedaconda (isofluran) lanserats i Slovenien via vår distributör i landet.

Under fjärde kvartalet 2023, mer än två år efter att vi lämnade in vår ansökan, godkände myndigheterna i Storbritannien (MHRA) Sedaconda (isofluran). Redan 2022 rekommenderade brittiska National Institute for Health and Care Excellence (NICE) Sedaconda ACD som ett kostnadsbesparande alternativ för inhalationssedering inom intensivvården. Enligt NICE har kostnadsmodellering kunnat visa kostnadsbesparingar på cirka 3 800 GBP per vuxen patient jämfört med intravenös sedering (30 dagars tidshorisont för vuxna patienter som behöver mekanisk ventilering under 24 timmar eller längre inom intensivvården). MHRA-godkännandet i kombination med de positiva riktlinjerna från NICE har lett till att fler IVA-patienter i Storbritannien kan dra nytta av inhalationssedering, vilket försäljningen hittills i år tydligt visar. I slutet av 2023 beviljade även det spanska hälsoministeriet pris- och subventionsgodkännande för Sedaconda (isofluran) och vi lanserade läkemedlet i landet. Det har bidragit till den starka försäljningstillväxten på denna marknad.

När det gäller vår pediatrika IsoCOMFORT-studie lämnade vi in ansökan i slutet av 2023, och vi förväntar oss besked från myndigheten under fjärde kvartalet 2024 och därefter kommer de nationella godkännandeprocesserna att följa. För den vuxna indikationen har dessa tagit 1–2 månader i de flesta länder. Under fjärde kvartalet 2023 gav Europeiska läkemedelsmyndighetens pediatrika kommitté ett positivt besked gällande efterlevnad av bolagets pediatrika utredningsplan. Detta bekräftar dataexklusivitet och marknadsskydd för Sedaconda (isofluran) till 2031.

Kliniska programmet och lanseringsförberedelser i USA

USA är den marknad som har störst försäljningspotential för Sedana Medical, då det finns fler än 100 000 IVA-platser och prisnivåerna för sedering är högre än i Europa. Vi uppskattar att marknadspotentialen för våra produkter i USA uppgår till 10–12 miljarder SEK. Denna siffra är ungefär tre gånger större än den sammanlagda marknadspotentialen för våra nuvarande direktmarknader. Flera faktorer bidrar till denna betydande möjlighet, inklusive den större befolkningen, en medicinsk praxis som innebär intubering i högre grad än Europa samt en attraktiv prisnivå i stort.

Sedana Medicals kliniska program, INSPIRE-ICU, som syftar till att erhålla NDA-godkännande för inhalationsmedel inom intensivvård i USA, nådde en viktig milstolpe under andra kvartalet när patientrekryteringen till både INSPIRE-ICU 1 och 2 slutfördes (vilket pressmeddelades den 25 april respektive 29 maj). INSPIRE-ICU består av två randomiserade dubbelblinda studier för att bekräfta och säkerställa effekt och säkerhet, baserat på samma upplägg och mål som vår europeiska studie (SED001). Det totala antalet patienter i de två studierna är 557 (varav 470 randomiserade patienter och resten "run-in"), rekryterade vid 30 kliniker. Vi är glada över den entusiasm som personalen på klinikerna i studien uttryckt när de sett fördelarna med inhalationsmedel. Vi väntar nu på topline-resultat från båda studierna.

Vi följer en strategi som består av att reducera risken kopplad till vår ansökan genom frekvent interaktion med FDA för att nå samsyn kring viktiga aspekter av ansökan innan vi lämnar in den. Dessa interaktioner har nyligen resulterat i en rekommendation från FDA att vi inkluderar vår Europastudie SED-001 i vår USA-ansökan. Detta medför en möjlighet för oss att ytterligare förbättra vår USA-ansökan och anses därmed långsiktigt värdeskapande för bolaget, men det påverkar även tidplanen och kostnaderna för vår USA-ansökan. Nästa steg är att genomföra en Feasibility Study för att utreda om det är tekniskt möjligt att kombinera data från våra USA-studier med Europastudien. Om denna är framgångsrik, skulle sammanslagningen av studierna och de fullständiga ISE- och ISS-dokumentationen ("Integrated Summaries of Effectiveness and Safety") utöka tidslinjen till inlämnande av ansökan med ungefär ett år och addera 20-30 MSEK i ytterligare investeringar, men vi är övertygade att detta skulle möjliggöra den mest robusta ansökan och i slutändan gynna våra långsiktiga mål.

I början av 2023 beviljade den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA vårt kliniska program Fast Track Designation (FTD). Fast Track är en process för att underlätta utveckling och påskynda granskningen av behandlingar avseende allvarliga tillstånd och som uppfyller medicinska behov som ännu inte är tillgodosedda. Syftet är att se till att viktiga nya behandlingar snabbare når ut till patienterna. Sedana Medical kommer att ha möjlighet att diskutera med FDA på ett s.k. pre-NDA-möte om några av de potentiella fördelarna med Fast Track Designation kan bli aktuella för Sedaconda, och i så fall ha en positiv påverkan på den kommunicerade tidplanen.

Utöver de kliniska fördelarna för patienterna beror en medicinsk produkts framgång på den amerikanska marknaden på produktens subventionsstatus och påverkan på kundens ekonomi. Även om det finns en mängd olika betalningsmekanismer för sjukhusvård är DRG-systemet ("diagnosrelaterade grupper") det dominerande systemet för ventilerade intensivvårdspatienter. Enligt DRG får ett sjukhus en förbestämd ersättning baserad på patientens diagnos och behandling. För mekaniskt ventilerade patienter innebär detta i de flesta fall att sjukhusen kommer att åtnjuta en konkret positiv ekonomisk fördel om patienterna vaknar snabbare, tillbringar kortare tid uppkopplade mot ventilatorn och lämnar intensivvårdsavdelningen snabbare. Samtliga är fördelar med inhalationsmedel, och det hoppas vi kunna bevisa i vår kliniska studie i USA, precis som vi gjorde i Europa.

Den ökade medvetenheten om riskerna med opiater i USA till följd av opiatkrisen med över 100 000 dödsfall p.g.a. överdoser varje år, positionerar dessutom vår behandling för inhalationsmedel som ett övertygande alternativ. Om vår studie i USA också visar den betydande minskning av opiatanvändning som observerats i våra tidigare studier kommer vi att kunna dra nytta av att behandlingar med lägre opiatanvändning i stor utsträckning föredras.

Fördelarna med inhalationsmedel ligger också väl i linje med befintliga behandlingsrekommendationer, som CDC:s "Wake up and Breathe"-samarbete, som är avsett att få patienter att kopplas ifrån ventilatorn tidigare och förkorta återhämtningstiden, vilket innebär möjligheter för en bra position i behandlingsriktlinjerna. Baserat på dessa insikter är vi mycket optimistiska när det gäller den kommersiella framgången för inhalationsmedel i USA.

Nu när patientrekryteringsfasen i vårt kliniska program i USA är avslutad och arbetet intensifieras med att förbereda vårt underlag för NDA-ansökan, blir vår verksamhet i USA också gradvis mer kommersiell. Under de senaste månaderna har vi intensifierat vårt arbete i USA inom Medical Affairs och Marketing i syfte att bearbeta viktiga opinionsbildare och vårdpersonal samt ytterligare förbättra vår förståelse för USA-marknaden inför lanseringen.

Sedana Medical har tillräcklig finansiering för att uppnå ett godkännande i USA och hade 226 MSEK i kassan vid utgången av andra kvartalet.

Förvärv av Innovatif Ceval

I juli kommunicerade vi förvärvet av Innovatif Ceval, leverantören av vår huvudprodukt (Sedaconda ACD), vilket representerar nästa steg i att bygga ett långsiktigt lönsamt företag, efter det omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogram som genomfördes förra året.

Innovatif Ceval (IC) är en tillverkare av medicinsk utrustning baserad i Klang nära Kuala Lumpur, Malaysia. IC har två kunder: Sedana Medical och ytterligare ett nordiskt medicinteknikföretag. IC producerar Sedana Medicals huvudprodukt Sedaconda ACD och vissa tillbehör såsom adaptrar och Sedana Medical har stått för merparten av IC:s försäljning de senaste åren.

Genom att vertikalt integrera IC tar vi direkt kontroll över en större andel av vår kostnad för sålda varor, vilket minskar riskerna relaterade till framtida kostnadsfluktuationer och leveransstörningar. Förvärvet möjliggör förbättrad kontroll av den framtida skalningen av produktionskapacitet för att möta våra tillväxtplaner. Dessutom möjliggör det att potentiella kostnadsminskningsinitiativ kan implementeras över tid.

Förvärvet kommer också att förbättra vår marginal på vår huvudprodukt samt driva värdeskapande, särskilt över tid eftersom försäljningen förväntas växa ytterligare. Över tid, när det befintliga lagret vid tidpunkten för slutförandet av transaktionen är uttömt, förväntas affären lägga till två procentenheter till Sedana Medicals EBITDA, vilket innebär att vi förväntar oss ett värdeskapande från förvärvet långt över köpeskillingen.

Sedana Medical kommer att köpa samtliga aktier i IC för 34 MSEK på kontant- och skuldfri basis. 75% av köpeskillingen betalas vid slutförandet av transaktionen, och resterande 25% ska betalas 2 år efter slutförandet. Baserat på IC:s finansiella resultat för 2023 motsvarar köpeskillingen en EBITDA-multipel på 4,3x och en P/E-multipel på 5,7x. Det finns inga långfristiga skulder i IC.

Vi kommer att finansiera transaktionen med befintliga kontanter. Förvärvet förväntas ha en positiv nettopåverkan på vårt kassaflöde från verksamheten från 2025 och en positiv nettopåverkan på kassan från 2028. Viktigt att påpeka är att vi även fortsatt är finansierade för att leverera på bolagets strategiska plan även efter förvärvet, inklusive att erhålla marknadsgodkännande i USA.

Slutförandet av transaktionen är beroende av vissa leveranser från säljarens sida och förväntas ske under Q4 2024.

Kostnadskontroll och resursallokering

Vi rapporterar en bruttomarginal på 71% under Q3 2024, vilket är en ökning mot 70% i Q3 2023 och i linje med Q2 2024. Vi upplever kostnadsökningar för material och nyckelkomponenter, och har en nära dialog med våra leverantörer. Som tidigare meddelats ligger vårt mål för bruttomarginalen kvar på minst 70%, även om vi kan se en viss volatilitet på grund av marknads- och produktmixeffekter.

Vi redovisar rörelsekostnader på 43 MSEK för Q3 2024, vilket är en ökning mot 41 MSEK i Q3 2023, främst drivet av organisationsförändringar och administrativa kostnader i samband med förvärvet av Innovatif Ceval. Rörelsekostnaderna är dock sekventiellt lägre än under Q2 2024 då de uppgick till 46 MSEK, vilket främst beror på lägre marknadsaktivitetsnivåer under sommaren.

EBITDA för kvartalet var -9 MSEK, jämfört med -13 MSEK under samma kvartal förra året och -14 MSEK i Q2 2024. Ex-US EBITDA för kvartalet var -5 MSEK, jämfört med -12 MSEK under samma kvartal förra året och -11 MSEK i Q2 2024. Vi rapporterade positivt ex-US EBITDA under första kvartalet 2024, förvisso med viss hjälp från positiva valutaeffekter, vilket återspeglar en betydande förbättring av vår resurseffektivitet. Det har möjliggjorts genom dels omfördelning av resurser till kundnära funktioner på våra huvudmarknader, dels direkta kostnadsbesparingar inom centrala och administrativa funktioner.

Vi fortsätter att fokusera på lönsamma tillväxtpotentialer och ser till att hantera våra resurser varsamt, för att kunna genomföra lanseringen i USA med stöd av en solid bas i Europa.

Hållbarhet (ESG)

Sedana Medical strävar efter att vara en ansvarsfull partner till alla våra kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter, samt en attraktiv långsiktig investering för våra aktieägare. Sedana Medicals uppförandekod utgör ett ramverk för vad bolaget anser vara ett ansvarsfullt och lämpligt agerande i syfte att bygga en långsiktigt hållbar verksamhet. Under kvartalet har vår ESG-kommitté (Environmental, Social, Governance) fortsatt arbetet med att kartlägga Sedana Medicals koldioxidavtryck och tillhandahålla livscykelanalyser för huvudprodukter.

Finansiell översikt

(KSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	39 720	34 255	129 597	109 323	153 867
Bruttoresultat	28 266	23 938	91 986	78 021	108 981
Bruttomarginal %	71%	70%	71%	71%	71%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-9 007	-12 550	-23 879	-33 922	-42 974
EBITDA marginal %	-23%	-37%	-18%	-31%	-28%
EBITDA ex-US	-5 277	-11 942	-14 447	-32 498	-40 145
Rörelseresultat (EBIT)	-14 306	-18 090	-39 931	-50 697	-65 547
Rörelsemarginal (EBIT) %	-36%	-53%	-31%	-46%	-43%
Resultat efter finansiella poster	-22 479	-6 739	-18 640	-21 131	-59 019
Periodens resultat	-22 616	-6 843	-19 172	-21 541	-59 612
Vinstmarginal	-57%	-20%	-15%	-20%	-39%
Balansomslutning	998 238	1 053 686	998 238	1 053 686	1 014 056
Eget kapital	949 994	1 006 234	949 994	1 006 234	969 995
Soliditet %	95%	95%	95%	95%	96%
Kassalikviditet %	602%	1048%	602%	1048%	968%
Skuldsättningsgrad %	5%	5%	5%	5%	5%
Medeltal heltidsanställda under perioden	72	80	75	80	79
Antal anställda vid periodens utgång	78	83	78	83	79
Antal anställda och konsulter vid periodens utgång	86	92	86	92	86
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,22	-0,07	-0,19	-0,22	-0,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,22	-0,07	-0,19	-0,22	-0,60

Resultatanalys

Försäljning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 39 720 (34 255) KSEK motsvarande en ökning med 16%. Rensat för valutaeffekter uppvisade kvartalet en ökning med 20%.

Övriga direktmarknader i Europa bidrog, i absoluta tal, mest till ökningen med en tillväxt på 44% (49% i fasta växelkurser) jämfört med samma kvartal föregående år. För vår huvudmarknad Tyskland ökade försäljningen med 6% (9% i fasta växelkurser) och försäljningen på distributörsmarknader ökade med 24% (30% i fasta växelkurser). Inom våra övriga direktmarknader är det främst Spanien och Storbritannien som bidragit till ökningen.

För delårsperioden uppgick nettoförsäljningen till 129 597 (109 323) KSEK vilket motsvarade en ökning med 19%. Rensat för valutaeffekter var ökningen för 19%.

(KSEK)	jul-sep				jan-sep				jan-dec
	2024	2023	%	%*	2024	2023	%	%*	2023
Tyskland	25 600	24 197	6%	9%	80 797	75 818	7%	7%	105 620
Övrig direktförsäljning	11 631	8 053	44%	49%	38 062	25 547	49%	49%	36 548
Distributörsmarknader	2 490	2 004	24%	30%	10 739	7 959	35%	36%	11 698
Summa nettoomsättning	39 720	34 255	16%	20%	129 597	109 323	19%	19%	153 867

*) exklusive valutaeffekter

Bruttoresultat och marginal

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 28 266 (23 938) KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 71 (70) procent.

För delårsperioden uppgick bruttoresultatet till 91 986 (78 021) KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 71 (71) procent. Ökningen för kvartalet avser främst produktmixeffekter.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna för kvartalet uppgick till -23 558 (-24 768) KSEK. Minskningen jämfört med föregående år beror främst på effektiviseringar inom försäljning- marknadsförings-, och distributörsorganisationen.

För delårsperioden uppgick försäljningskostnaderna till -76 633 (-79 221) KSEK.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till -13 719 (-11 446) KSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ökade personalkostnader samt förvärvskostnader för bolaget Innovatif Ceval uppgående till 600 KSEK, vilka är av engångskaraktär.

För delårsperioden uppgick administrationskostnaderna till -40 047 (-36 776) KSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna för kvartalet uppgick till -5 476 (-5 065) KSEK, ökningen beror på ökade personalkostnader samt marknadsregistreringsavgifter.

För delårsperioden uppgick forsknings- och utvecklingskostnaderna till -15 494 (-15 127) KSEK.

Övriga rörelseintäkter/kostnader

Övriga rörelseintäkter/kostnader består främst av realiserade valutakursdifferenser på rörelseposter. För kvartalet uppgick dessa till 181 (-749) KSEK.

För delårsperioden uppgick dessa till -257 (2 405) KSEK.

Finansnetto och resultat per aktie

Finansnettot för kvartalet uppgick till -8 173 (11 350) KSEK. För delårsperioden uppgick finansnettot till 21 292 (29 566) KSEK. Beloppen består delvis av realiserade valutaeffekter på likvida medel placerade i USD men också av erhållen ränta på likvida medel.

Koncernens skattekostnad uppgick för kvartalet till -137 (-103) KSEK. För delårsperioden uppgick skattekostnaden till -532 (-410) KSEK och utgörs främst av skatt i Tyskland.

Resultatet per aktie uppgick därmed till -0,22 (-0,07) SEK för kvartalet och -0,19 (-0,22) SEK för delårsperioden.

Balanserade utvecklingskostnader

Balanserade utvecklingskostnader uppgick per den 30 september till 675 179 KSEK jämfört med 542 705 KSEK vid årets ingång. Beloppet består främst av utgifter relaterade till de kliniska studier samt registreringsarbeten som genomförts i samband med det europeiska marknadsgodkännandet av Sedaconda (isofluran) och därmed även inhalationsседering. Även de kliniska studierna samt registreringsarbete i USA inför ett framtida marknadsgodkännande där, ingår i beloppet. Ökningen jämfört med årsskiftet uppgår till 132 474 KSEK och avser främst investeringar i kliniska studier samt registreringsarbete av Sedaconda ACD och Sedaconda (isofluran) i USA samt investeringar avseende bolagets pediatrika studie IsoCOMFORT (SED002).

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 september till 39 464 KSEK jämfört med 42 975 KSEK vid årets ingång. Lagret består främst av färdiga varor och handelsvaror.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital uppgick per den 30 september till 949 994 KSEK jämfört med 969 995 KSEK vid årets ingång, vilket motsvarar 9,56 (10,13) SEK per aktie. Soliditeten var 95% jämfört med 96% vid årets ingång.

Skuldsättningsgraden uppgick per den 30 september till 5% jämfört med 4% vid årets ingång. Per den 30 september har koncernen inga långfristiga krediter.

Likvida medel, kortfristiga placeringar och kassaflöde

Likvida medel minskade under kvartalet med -77 830 KSEK och uppgick till 226 394 KSEK jämfört med 304 224 KSEK vid kvartalets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för kvartalet till -8 986 (-1 784) KSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -20 347 (-2 099) KSEK, vilket under kvartalet påverkats främst av att kortfristiga skulder för investeringar i USA studien har minskat genom betalning av leverantörsskulder och upplupna kostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -29 333 (-3 883) KSEK.

Kassaflödet från investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -36 331 (-41 841) KSEK och består främst av utvecklingskostnader för kliniska studier samt registreringsarbete av Sedaconda ACD och Sedaconda (isofluran) i USA. Det positiva kassaflödet för kvartalet under föregående år beror på att sk. deposits investerades i första kvartalet 2023 återbetalades i tredje kvartalet 2023 och endast till viss del återinvesterades vilket gav ett sammantaget positivt kassaflöde för kortfristiga placeringar på 153 087 KSEK. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till -37 017 (111 246) KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -964 (-1 204) KSEK och avser amortering av leasingkulder.

Kursdifferensen i likvida medel uppgick för kvartalet till -10 515 (-2 361) KSEK och beror främst på att koncernen har likvida medel placerade i USD. Kassaflöde per aktie för kvartalet uppgick till -0,68 (1,07) SEK.

Under delårsperioden minskade likvida medel samt kortfristiga placeringar med -155 410 KSEK och uppgick till 226 394 KSEK jämfört med 381 804 KSEK vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för perioden till -23 104 (-31 185) KSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 4 053 (-15 653) KSEK, vilket under perioden påverkats främst av ökade kortfristiga fordringar samt erhållna räntor om 4,6 MSEK i samband med återbetalda deposits under första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -19 051 (-46 838) KSEK.

Kassaflödet från investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -144 038 (-126 884) KSEK och består främst av utvecklingskostnader för kliniska studier samt registreringsarbete av Sedaconda ACD och Sedaconda (isofluran) i USA. Återbetalda deposits under första kvartalet 2024 samt föregående års återbetalning och investering i deposits, uppgick till 155 307 (-153 069) KSEK. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick därmed till 10 402 (-280 115) KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till -2 759 (-3 634) KSEK och avser amortering av leasingkulder.

Kursdifferensen i likvida medel uppgick till 6 623 (13 656) KSEK och beror främst på att koncernen har likvida medel placerade i USD. Kassaflöde per aktie uppgick till -0,11 (-3,33) SEK. Justerat för återbetalda och investerade kortfristiga placeringar uppgick kassaflödet per aktie till -0,11 (-1,79) SEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 129 468 (109 254) KSEK varav koncernintern omsättning uppgick till 5 572 (5 722) KSEK.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -38 458 (-49 362) KSEK. Finansnettot var 23 308 (31 279) KSEK och avser främst realiserade valutakursvinster på likvida medel i utländsk valuta, främst USD men också ränta på den deposit som återbetalades under första kvartalet samt erhållen ränta på likvida medel.

Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 30 september 2024 till 987 478 KSEK i jämförelse med 1 002 640 KSEK vid årets ingång, vilket motsvarar en minskning om 15 163 KSEK. Aktiekapitalet uppgick till 2 483 KSEK jämfört med 2 483 KSEK vid årets ingång.

Likvida medel uppgick till 215 000 KSEK jämfört med 215 921 KSEK vid årets ingång. Under första kvartalet återbetalades kortfristiga placeringar med 155 307 KSEK.

Sedana Medicals aktie

Sedana Medicals aktie noterades 2017 på Nasdaq First North Growth Market Stockholm och är sedan 25 januari 2023 noterad på Nasdaq Stockholm. Börsvärdet vid tredje kvartalets utgång uppgick till 2 384 MSEK.

Betalkursen för Sedana Medicals aktie var vid årets början 23,16 SEK och vid kvartalets utgång 24,00 SEK. Lägsta stängningskurs för delårsperioden noterades den 14 april och var 14,04 SEK. Den högsta stängningskursen noterades den 12 juli och uppgick till 28,05 SEK.

Aktiedata

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat efter skatt, KSEK	-22 616	-6 843	-19 172	-21 541	-59 612
Periodens kassaflöde, KSEK	-67 315	106 159	-11 409	-330 587	-364 875
Antal aktier vid periodens slut	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960
Genomsnittligt antal utestående aktier	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960	99 336 960
Antal teckningsoptioner vid periodens slut	824 947	973 399	824 947	973 399	973 399
Genomsnittligt antal teckningsoptioner	824 947	988 679	874 431	993 772	988 679
Aktiekapital vid periodens slut, KSEK	2 483	2 483	2 483	2 483	2 483
Eget kapital vid periodens slut, KSEK	949 994	1 006 234	949 994	1 006 234	969 995
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,22	-0,07	-0,19	-0,22	-0,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,22	-0,07	-0,19	-0,22	-0,60
Eget kapital per aktie, SEK	9,56	10,13	9,56	10,13	9,76
Periodens kassaflöde per aktie, SEK	-0,68	1,07	-0,11	-3,33	-3,67

Största aktieägarna vid periodens utgång

	Antal aktier	Andel
Linc AB	10 798 076	10,9%
Anders Walldov direkt och indirekt (Brohuvudet AB)	10 000 000	10,1%
Swedbank Robur Fonder	7 969 013	8,0%
Lannebo Kapitalförvaltning AB	6 982 144	7,0%
Handelsbanken Fonder	5 548 598	5,6%
Ola Magnusson direkt och indirekt (Magiola AB)	4 312 098	4,3%
Sten Gibeck	4 198 597	4,2%
Premier Miton Investors	3 707 581	3,7%
Highclere International Investors LLP	2 798 220	2,8%
AMF Pension	2 491 000	2,5%
Amundi	1 910 763	1,9%
Tedsalus AB (Thomas Eklund)	1 688 464	1,7%
Avanza Pension	1 479 016	1,5%
AXA Investment Managers	1 188 069	1,2%
Berenberg Funds	1 150 411	1,2%
Femton största aktieägarna	66 196 030	66,6%
Övriga	33 140 930	33,4%
Totalt	99 336 960	100,0%

Fakta om aktien

Handelsplats
Nasdaq Stockholm

Antal aktier per 2024-09-30
99 336 960

Börsvärde per 2024-09-30
2 384 MSEK

Ticker
SEDANA

ISIN
SE0015988373

LEI-kod
549300FQ3NJRI56LCX32

Kontaktuppgifter och inbjudan till presentation

Johannes Doll, VD och koncernchef, +46 76 303 66 66

Johan Spetz, CFO, +46 73 036 37 89

ir@sedanamedical.com

Presentation av delårsrapporten

Sedana Medical presenterar delårsrapporten för investerare, kapitalförvaltare, analytiker och media den 24 oktober kl 13.30. Presentationen är på engelska och sker via telefonkonferens och audiosändning. Mer information finns på:

<https://www.finwire.tv/webcast/sedana-medical/q3-2024/>

Efter presentationen kommer en inspelad version av sändningen finnas tillgänglig på:

<https://sedanamedical.com/sv/investerare>

Valberedning inför årsstämman 2025

Sedana Medicals valberedning inför årsstämman 2025 har utsetts och består av Karl Tobieson, utsedd av Linc AB, Patrik Walldov, utsedd av Anders Walldov (inklusive indirekt innehav genom Brohuvudet AB), Monica Åsmyr, utsedd av Swedbank Robur Fonder och Claus Bjerre, styrelseordförande. Valberedningen representerar tillsammans 28,96 procent av röstetalet för samtliga röstberättigade aktier i bolaget per 30 september 2024. Valberedningen ska framlägga förslag till beslut av årsstämman 2025 avseende val av ordförande för stämman, arvode och styrelsens sammansättning, val och arvodering av revisorer samt vid behov förslag till ändringar i instruktionen för valberedningen. Aktieägare som önskar lämna förslag till Sedana Medicals valberedning kan göra det via e-post till info@sedanamedical.com (ämne: Valberedning) eller per post till Sedana Medical AB (publ), Att. Sedana Medicals valberedning, Svärdvägen 3A, 182 33 Danderyd. Förslag ska vara valberedningen tillhanda senast den 28 mars 2025 för att ingå i kallelse och dagordning för årsstämman.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024	13 februari 2025
Årsredovisning, 2024	11 april 2025
Delårsrapport Q1 2025	6 maj 2025
Årsstämma, 2025	15 maj 2025
Delårsrapport Q2 2025	18 juli 2025
Delårsrapport Q3 2025	24 oktober 2025

Delårsrapporten för Sedana Medical AB (publ) har avgivits av bolagets verkställande direktör efter bemyndigande av styrelsen.

Danderyd 24 oktober 2024

Johannes Doll

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Rapporten har upprättats i en svensk och engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

Revisorns granskningsrapport

Sedana Medical AB (publ) org nr 556670-2519

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sedana Medical AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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.

Stockholm den 24 oktober 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	39 720	34 255	129 597	109 323	153 867
Kostnad för sålda varor	-11 455	-10 317	-37 612	-31 302	-44 886
Bruttoresultat	28 266	23 938	91 986	78 021	108 981
Försäljningskostnader	-23 558	-24 768	-76 633	-79 221	-107 239
Administrationskostnader	-13 719	-11 446	-40 047	-36 776	-47 504
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 476	-5 065	-15 494	-15 127	-20 805
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	181	-749	257	2 405	1 020
Rörelseresultat	-14 306	-18 090	-39 931	-50 697	-65 547
Finansnetto	-8 173	11 350	21 292	29 566	6 529
Resultat före skatt	-22 479	-6 739	-18 640	-21 131	-59 019
Skatt på periodens resultat	-137	-103	-532	-410	-593
Periodens resultat	-22 616	-6 843	-19 172	-21 541	-59 612
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare:					
Före utspädning	-0,22	-0,07	-0,19	-0,22	-0,60
Efter utspädning	-0,22	-0,07	-0,19	-0,22	-0,60
Rörelseresultat (EBIT)	-14 306	-18 090	-39 931	-50 697	-65 547
Varav avskrivningar på immateriella tillgångar	-3 963	-3 868	-11 887	-11 589	-15 452
Varav avskrivningar på materiella tillgångar	-1 336	-1 672	-4 166	-5 186	-7 122
EBITDA	-9 007	-12 550	-23 879	-33 922	-42 974

Koncernens rapport övrigt totalresultat i sammandrag

(KSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	-22 616	-6 843	-19 172	-21 541	-59 612
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	318	1 205	-901	-1 381	451
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	318	1 205	-901	-1 381	451
Summa totalresultat	-22 298	-5 637	-20 073	-22 922	-59 161
Summa totalresultat i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare	-22 298	-5 637	-20 073	-22 922	-59 161

Koncernens balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	675 179	506 207	542 705
Koncessioner, patent, licenser, mm	3 588	3 387	3 326
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	652	842	864
Inventarier, verktyg och installationer	2 188	3 015	2 551
Nyttjanderättstillgångar	7 751	5 928	4 912
Finansiella anläggningstillgångar			
Övriga långfristiga fordringar	46	47	45
Uppskjutna skattefordringar	22	28	31
Summa anläggningstillgångar	689 427	519 454	554 435
Varulager	39 464	48 558	42 975
Skattefordringar	3 757	1 370	739
Kundfordringar	18 743	15 591	24 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 749	13 499	4 701
Övriga fordringar	3 704	1 784	5 223
Kortfristiga placeringar	0	162 620	150 624
Likvida medel	226 394	290 811	231 180
Summa omsättningstillgångar	308 811	534 233	459 621
SUMMA TILLGÅNGAR	998 238	1 053 686	1 014 056
(KSEK)	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 483	2 483	2 483
Övrigt tillskjutet kapital	1 226 507	1 226 435	1 226 436
Omräkningsreserv	-3 100	-4 031	-2 199
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-275 896	-218 654	-256 724
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	949 994	1 006 234	969 995
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	3 507	1 130	1 012
Avsättning för sociala avgifter	22	-	-
Uppskjuten skatteskuld	7	-	7
Summa långfristiga skulder	3 536	1 130	1 020
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	3 735	4 209	3 294
Leverantörsskulder	4 020	9 212	5 292
Skatteskulder	3 900	1 261	1 276
Övriga skulder	6 392	5 123	8 347
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 661	26 517	24 832
Summa kortfristiga skulder	44 708	46 322	43 041
Summa skulder	48 244	47 452	44 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	998 238	1 053 686	1 014 056

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa
Ingående eget kapital 2023-01-01	2 483	1 226 436	-2 650	-197 113	1 029 156
Periodens resultat	-	-	-	-21 541	-21 541
Periodens övriga totalresultat	-	-	-1 381	-	-1 381
Periodens totalresultat	-	-	-1 381	-21 541	-22 922
Transaktioner med koncernens ägare					
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2023-09-30	2 483	1 226 436	-4 031	-218 654	1 006 234
(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa
Ingående eget kapital 2024-01-01	2 483	1 226 436	-2 199	-256 724	969 996
Periodens resultat	-	-	-	-19 172	-19 172
Periodens övriga totalresultat	-	-	-901	-	-901
Periodens totalresultat	-	-	-901	-19 172	-20 073
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktierelaterade ersättningar	-	71	-	-	71
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	71	-	-	71
Utgående eget kapital 2024-09-30	2 483	1 226 507	-3 100	-275 896	949 994

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-14 306	-18 090	-39 931	-50 697	-65 547
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	5 299	5 539	16 053	16 775	22 573
Valutakursdifferenser	48	4 084	-5 032	-4 879	8 900
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	133	601	1 792	1 935	2 552
Erhållen ränta	2	6 210	4 659	6 225	15 168
Erlagd ränta	-45	-39	-137	-149	-215
Betald inkomstskatt	-118	-88	-507	-394	-564
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 986	-1 784	-23 104	-31 185	-17 132
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-997	-3 512	3 510	-11 761	-6 738
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 522	1 536	1 060	-121	-6 253
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-16 828	-123	-518	-3 771	-7 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 333	-3 883	-19 051	-46 838	-38 061
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-36 331	-41 841	-144 038	-126 884	-168 373
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-686	0	-868	-162	-515
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	312 348	155 307	312 348	312 348
Investeringar i kortfristiga placeringar	0	-159 261	0	-465 417	-465 417
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 017	111 246	10 402	-280 115	-321 957
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	0	-
Emissionskostnader	0	0	0	0	-
Amortering leasingkulder	-964	-1 204	-2 759	-3 634	-4 857
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	0	0	0	0	-
Kostnader för teckningsoptionsprogram	0	0	0	0	-
Återköp teckningsoptioner	0	0	0	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-964	-1 205	-2 759	-3 634	-4 857
Periodens kassaflöde	-67 315	106 159	-11 409	-330 587	-364 875
Likvida medel vid periodens början	304 224	187 013	231 180	607 742	607 742
Kursdifferens i likvida medel	-10 515	-2 361	6 623	13 656	-11 687
Likvida medel vid periodens slut	226 394	290 811	226 394	290 811	231 180

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	39 686	34 265	129 468	109 254	153 767
Kostnad för sålda varor	-11 049	-10 010	-36 358	-30 048	-43 115
Bruttoresultat	28 636	24 254	93 110	79 206	110 652
Försäljningskostnader	-13 105	-14 249	-41 457	-47 461	-62 200
Administrationskostnader	-23 607	-23 905	-83 729	-75 682	-101 608
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 987	-4 355	-13 820	-13 079	-18 137
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	3 015	495	7 438	7 653	14 009
Rörelseresultat	-10 049	-17 759	-38 458	-49 362	-57 283
Finansnetto	-7 313	12 549	23 308	31 279	9 518
Resultat efter finansiella poster	-17 361	-5 210	-15 151	-18 083	-47 766
Koncernbidrag	-	-	-	-	11
Resultat före skatt	-17 361	-5 210	-15 151	-18 083	-47 754
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-17 361	-5 210	-15 151	-18 083	-47 754

Moderbolagets rapport övrigt totalresultat i sammandrag

(KSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	-17 361	-5 210	-15 151	-18 083	-47 754
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	16	446	-83	164	-17
Övrigt totalresultat under perioden, netto efter skatt	16	446	-83	164	-17
Periodens totalresultat	-17 345	-4 764	-15 234	-17 919	-47 771

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	642 121	475 584	512 707
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	640	779	819
Inventarier, verktyg och installationer	2 086	2 757	2 345
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	404	404	404
Fordringar hos koncernföretag	38 830	36 885	36 874
Summa anläggningstillgångar	684 080	516 409	553 148
Varulager	39 464	48 558	42 975
Skattefordringar	3 719	559	125
Kundfordringar	16 752	12 988	21 807
Fordringar hos koncernföretag	64 523	54 453	60 603
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 344	12 980	4 451
Övriga fordringar	2 614	637	4 235
Kortfristiga placeringar	0	162 620	150 624
Kassa och bank	215 000	279 162	215 921
Summa omsättningstillgångar	358 415	571 956	500 740
SUMMA TILLGÅNGAR	1 042 495	1 088 365	1 053 888

(KSEK)	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2,483	2,483	2 483
Fond för utvecklingsutgifter	636,317	468,176	505 854
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	1,226,507	1,226,435	1 226 435
Balanserat resultat	-862,678	-646,848	-684 378
Periodens resultat	-15,151	-18,083	-47 754
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	987,478	1,032,163	1 002 640
Avsättningar			
Övriga avsättningar	22	-	-
Summa avsättningar	22	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 124	8 780	4 577
Skulder till koncernföretag	19 505	20 672	18 170
Skatteskulder	3 368	1 079	1 066
Övriga skulder	5 133	3 487	6 869
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 866	22 183	20 566
Summa kortfristiga skulder	54 995	56 201	51 248
Summa skulder	54 995	56 201	51 248
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 042 495	1 088 365	1 053 888

Övrig information

Allmän information

Sedana Medical (publ) med organisationsnummer 556670-2519 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Danderyd. Adressen till huvudkontoret är Svärdvägen 3A, 182 33 Danderyd, Sverige. Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla, tillverka och sälja medicintekniska produkter och läkemedel. Sedana Medical AB är moderbolag i Sedana Medical koncernen. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental. Uppgifter inom parentes avser jämförelseåret. För koncernens finansiella tillgångar och skulder bedöms deras redovisade värde vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet då de i allt väsentligt avser kortfristiga fordringar och skulder varmed diskonteringseffekten är oväsentlig.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivits i Sedana Medicals årsredovisning för 2023. Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen för räkenskapsåret 2024 bedöms ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För ytterligare information, se koncernens årsredovisning 2023.

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som används av företagets ledning och investerare för att utvärdera koncernens resultat och ställning, vilka inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta analys av koncernens utveckling. De alternativa nyckeltalen bör således betraktas som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. De finansiella mått som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag. Dessa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS presenteras också i rapporten eftersom de anses utgöra viktiga kompletterande nyckeltal för bolagets resultat. För information om dessa nyckeltal och hur de har räknats ut, vänligen se definitioner på sid 22 samt besök <https://sedanamedical.com/sv/investerare/rapporter-presentationer/>

Risk

Sedana Medicals verksamhet, resultat och ställning påverkas av ett antal riskfaktorer. Dessa är främst relaterade till efterfrågan på medicinska produkter, fluktuerande valutakurser och tillgång till finansiering. Mer information om Sedana Medicals risker och hantering av dessa finns i årsredovisningen för 2023 på sidorna 32-34.

Personal

Under perioden hade koncernen i medeltal 75 (80) heltidsanställda samt 5 (7) heltidskonsulter vilket var en minskning med totalt 7 personer jämfört med samma period 2023. Sett till antal anställda (dvs. oavsett heltids- eller deltidstjänster) var det totala antalet anställda 78 och antal konsulter till 8 vid periodens utgång jämfört med 83 respektive 9 vid samma tidpunkt förra året. Minskningen av antalet personer är främst ett resultat av effektiviseringsåtgärder avseende centrala administrativa och supportfunktioner.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Under 2021 tecknades ett konsultavtal mellan Sedana Medical och styrelseledamot Claus Bjerre. Totalt sedan avtalet tecknades har 360 KSEK avseende detta avtal fakturerats och reglerats. Avtalet har upphört under andra kvartalet 2024. Under 2024 tecknades ett konsultavtal mellan Sedana Medical och The Eriah Group Inc. The Eriah Group Inc. Styrelseledamot Donna Haire är VD för The Eriah Group Inc och bolaget har fakturerat tjänster för 62 KSEK under kvartalet.

Sedana Medical redovisar ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med IAS 19 Ersättning till anställda. Ytterligare information återfinns i Sedana Medicals årsredovisning för 2023 sid 50-51.

Prestationsbaserat incitamentsprogram LTI 2024

Årsstämman 2024 beslutade om ett prestationsbaserat incitamentsprogram LTI 2024, till anställda i Sedana Medical om 1 133 810 prestationsrätter i form av teckningsoptioner. För att säkerställa leverans av teckningsoptionerna och framtida beräknade sociala avgifter i samband med inlösen av optionerna har Sedana Medicals dotterbolag Sedana Medial Incentive AB tecknat 1 490 053 teckningsoptioner, varav 1 062 803 var tilldelade till anställda den 30 september 2024. Prestationsrätterna har getts ut till deltagare i programmet vederlagsfritt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris på 26,33 SEK. Utfallet i LTI 2024 är villkorat av att bolaget uppnår ett prestationsmål avseende genomsnittlig årlig tillväxttakt avseende nettoomsättning för räkenskapsåren 2024, 2025 och 2026 ("Prestationsmålet"), exklusive valutaeffekter. Prestationsmålet har fastställts av bolagets styrelse med beaktande av bolagets affärsplan och bedöms vara marknadsmässigt och ändamålsenligt. Detaljerad information om Prestationsmålet och utfallet i LTI 2024 kommer att lämnas under första halvåret 2027. Om Prestationsmålet inte fullt uppnås kommer en deltagares rätt att utnyttja Prestationsrätter gradvis att reduceras till noll, beroende på i vilken utsträckning Prestationsmålet uppnåts.

Vid periodens utgång skulle fullt utnyttjande av det prestationsbaserade incitamentsprogrammet öka aktiekapitalet med 37 KSEK genom utgivande av 1 449 053 aktier, vilket skulle motsvara en utspädning om 1,5 procent.

Teckningsoptionsprogram

Sedana Medical hade vid periodens utgång 824 947 utestående teckningsoptioner där 1 teckningsoption motsvarar 1 aktie vid konvertering.

Program	Befattning	Antal teckningsoptioner vid periodens ingång	Antal förvärvade teckningsoptioner under perioden	Antal förfallna teckningsoptioner under perioden	Antal återköpta teckningsoptioner under perioden	Antal teckningsoptioner vid periodens slut	Villkor *	Lösenkurs (SEK)
2020/2024	VD	-	-	-	-	-	1:1	123,88
2020/2024	Övriga ledande befattningshavare	25 200	-	-25 200	-	-	1:1	123,88
2020/2024	Övriga anställda	123 252	-	-123 252	-	-	1:1	123,88
2020/2024	Totalt	148 452	-	-148 452	-	-	1:1	123,88
<i>Lösenperiod 1 februari 2024 - 31 maj 2024</i>								
2022/2025:1	VD	495 000	-	-	-	495 000	1:1	46,24
2022/2025:1	Övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-	-	1:1	46,24
2022/2025:1	Övriga anställda	-	-	-	-	-	1:1	46,24
2022/2025:1	Totalt	495 000	-	-	-	495 000	1:1	46,24
<i>Lösenperiod 30 maj 2025 - 30 september 2025</i>								
2022/2025:2	VD	-	-	-	-	-	1:1	46,24
2022/2025:2	Övriga ledande befattningshavare	231 606	-	-	-	231 606	1:1	46,24
2022/2025:2	Övriga anställda	98 341	-	-	-	98 341	1:1	46,24
2022/2025:2	Totalt	329 947	-	-	-	329 947	1:1	46,24
<i>Lösenperiod 30 maj 2025 - 30 september 2025</i>								
Totalt	VD	495 000	-	-	-	495 000		
Totalt	Övriga ledande befattningshavare	256 806	-	-25 200	-	231 606		
Totalt	Övriga anställda	221 593	-	-123 252	-	98 341		
	Totalt	973 399	-	-148 452	-	824 947		

Definitioner

Antal anställda vid periodens utgång

Antal anställda exklusive konsulter oavsett sysselsättningsgrad per balansdagen. Sjukskrivna och föräldralediga är inkluderade. Semester är ej borträknat.

Antal anställda och konsulter vid periodens utgång

Antal anställda inklusive konsulter oavsett sysselsättningsgrad per balansdagen. Sjukskrivna och föräldralediga är inkluderade. Semester är ej borträknat.

Balansomslutning

Totala tillgångar

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning

EBIT

Rörelseresultat

EBITDA

Rörelseresultat (EBIT) med återläggning för av- och nedskrivningar

EBITDA marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar dividerat med nettoomsättningen

EBITDA ex-US

Rörelseresultat (EBIT) med återläggning för av- och nedskrivningar samt rörelsekostnader hänförliga till bolagets amerikanska verksamhet

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med utgående antal aktier före utspädning

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder

Medelantal heltidsanställda under perioden

Antal heltidsanställda med hänsyn taget till sysselsättningsgrad vid utgången av varje period dividerat med antal perioder

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med totalt eget kapital

Soliditet

Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar

Vinstmarginal

Periodens resultat dividerat med nettoomsättningen