sedanamedical
Bringing inhaled sedation to intensive care

Bokslutskommuniké

januari–december 2021

sedana medical ab (publ)

”Försäljningsrekord ger en solid plattform för lansering”

Johannes Doll, vd och koncernchef

Q1 Q2 Q3 Q4

Finansiell sammanfattning

Fjärde kvartalet 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 46 (46) MSEK, motsvarande en ökning med 1% jämfört med fjärde kvartalet 2020. I fasta växelkurser ökade omsättningen med 2%.
- Bruttovinsten uppgick till 33 (30) MSEK motsvarande en marginal på 71% (64%). Den förbättrade marginalen är främst en effekt av lägre fraktkostnader, gynnsam marknadsmix samt timingeffekter.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -13 (-6) MSEK, motsvarande en EBITDA marginal om -29% (-13%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19 (-8) MSEK, motsvarande en EBIT marginal om -40% (-17%).
- Kvartalets nettoresultat var -17 (-12) MSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning var -0,18 (-0,13) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 (3) MSEK.
- Kassaflödet från investeringar uppgick till -33 (-31) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 571 (-29) MSEK.
- Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 836 MSEK jämfört med 262 MSEK vid kvartalets ingång.

Januari-december 2021

- Nettoomsättningen för helåret uppgick till 159 (142) MSEK, motsvarande en ökning med 12%. I fasta växelkurser ökade omsättningen med 16%.
- Bruttovinsten uppgick till 107 (89) MSEK motsvarande en marginal på 67% (63%).
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) var -50 (-14) MSEK, motsvarande en EBITDA marginal om -31% (-10%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -61 (-21) MSEK, motsvarande en EBIT marginal om -39% (-15%).
- Årets nettoresultat var -58 (-27) MSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning var -0,62 (-0,30) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -41 (-8) MSEK.
- Kassaflödet från investeringar uppgick till -110 (-85) MSEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 454 (-87) MSEK.
- Likvida medel vid årets utgång uppgick till 836 MSEK jämfört med 376 MSEK vid årets ingång.
- Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för verksamhetsåret 2021.

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

VD har ordet

Försäljningsrekord ger en solid plattform för lanseringen

Jag är glad att kunna rapportera om ännu ett framgångsrikt kvartal för Sedana Medical. Vi har haft den högsta omsättningen i vår historia, både för kvartalet och för helåret, och vi har gjort stora framsteg inom båda våra prioriterade områden: att genomföra en lyckad lansering av Sedaconda (isofluran) i Europa och förbereda oss inför den viktiga USA-marknaden.

Omsättningen uppgick till 46 MSEK under kvartalet, vilket var något över omsättningen för fjärde kvartalet 2020 som påverkades av covid-19 i större utsträckning än samma kvartal i år. För helåret låg omsättningen på 159 MSEK, vilket gör 2021 till vårt bästa år hittills. Samtidigt ökade vi vår bruttomarginal för kvartalet till 71 procent, vilket dels berodde på en omfördelning av försäljningsmixen mot marknader med högre marginal, dels på det faktum att vi lyckades transportera nästan alla varor med sjöfrakt.

Det framgångsrika resultatet gör att vi har en utmärkt grund inför lanseringen av Sedaconda (isofluran). Hittills har vi fått nationellt godkännande i 14 av de 15 länder som ingick i DCP-godkännandet i juli 2021. Under kvartalet ansökte vi också om marknadsgodkännande i Italien, vilket betyder att vi förväntar oss att ytterligare fyra länder ska godkänna Sedaconda (isofluran) under 2022: Storbritannien, Schweiz, Polen och Italien.

Jag kan med glädje meddela att de första flaskorna Sedaconda (isofluran) har levererats till våra kunder. Tyskland, vår huvudmarknad, blev det första landet att lansera. Beroende på hur snabba processerna avseende prissättning och subvention är i enskilda länder ser vi fram emot att lansera läkemedlet på fler marknader under de kommande månaderna. Förutsatt nationellt godkännande i Storbritannien är vårt mål att lansera Sedaconda (isolfluran) på alla våra stora direktmarknader under det här året. Vi strävar efter att konvertera en betydande andel av dagens off-label-försäljning. Hur fort konverteringen sker och till vilken nivå kommer att skilja sig åt mellan länder och vi förväntar oss en gradvis ökning av försäljningen över tid i takt med att sjukhusen övergår från generiska inhalationsanestetika till Sedaconda (isofluran).

I början av 2022 har National Institute for Health and Care Excellence (NICE) utfärdat positiva riktlinjer och rekommenderar Sedaconda ACD som ett kostnadsbesparande alternativ för att administrera inhalationssedering inom intensivvård som ett alternativ till intravenös sedering. Deras utvärdering visar kostnadsbesparingar jämfört med intravenös sedering på nästan £4 000 per vuxen patient. Detta representerar en betydande milstolpe för Sedana Medical då vi nu har fått bekräftelse på betydande hälsoekonomiska fördelar utöver de övertygande kliniska fördelarna vi ser i vår kliniska studie SED-001.

Avseende vår största potentiella marknad USA fattade vi det viktiga strategiska beslutet att bygga upp en egen kommersiell organisation för att lansera Sedaconda. Efter beslutet genomförde vi en framgångsrik riktad nyemission som inbringade 615 MSEK, vilket ger oss den finansiella styrka vi behöver för att genomföra vår ambitiösa USA-strategi. Vi kunde avsluta emissionen utan att ge rabatter och är tillfredställda med de deltagande investerarnas kvalitet och långsiktighet. Jag vill ta tillfället i akt och tacka både våra nya och befintliga aktieägare för deras stöd och förtroende för Sedana Medical.

I december godkände FDA vår IND-ansökan (Investigational New Drug), vilket gör att vi kan starta våra kliniska Fas III-prövningar i USA. Vi planerar för att inkludera de första patienterna i början av andra kvartalet i år.

Utanför våra huvudmarknader fick vi marknadsgodkännande för vår medicintekniska produkt Sedaconda ACD i Argentina och Turkiet. Med 8 000 respektive 10 000 IVA-platser representerar de båda länderna goda kommersiella möjligheter. Med godkännandet i Argentina och en pågående godkännandeprocess i Brasilien stärker vi vår närvaro ytterligare i Latinamerika, där intresset för vår behandling varit mycket stort och vi har haft en god utveckling.

I december lämnade vår partner Kyuan Xinhai Medical in Sedaconda ACD för godkännande i Kina och fortsätter att vara i nära dialog med kinesiska FDA. Kyuan är ett dotterbolag till det delvis statligt ägda Shanghai Pharma, ett av de största life science-företagen i Kina.

På leverantörssidan har vi gjort framsteg med vårt dual sourcing-projekt, då vi nu börjat tillverka våra Sedacondasprutor hos en kontraktstillverkare i EU. Vi siktar på att lägga till en andra leverantör för fler produkter, inklusive Sedaconda ACD, under året.

Vi avslutade ett händelserikt och framgångsrikt år 2021 utifrån en styrkeposition, vilket lägger en stabil grund för framtida framgång. Jag ser fram emot att återkomma till er angående vår fortsatta utveckling.

Johannes Doll, VD och koncernchef

Väsentliga händelser under perioden

- I januari och februari lämnades ansökan om marknadsgodkännande för läkemedelskandidaten Sedaconda (isofluran) för inhalationssedering inom intensivvård in i Schweiz och Storbritannien.
- I februari inkluderades den första patienten i bolagets pediatriska studie IsoCOMFORT (SED002) som görs för att undersöka om inhalationssedering med Sedaconda (isofluran) via Sedaconda ACD är en säker och mer effektiv sederingsmetod än intravenöst administrerat midazolam, för barn under 18 år.
- I juni utsågs den registreringsgrundande fas III-studien Sedaconda (SED001) till en av tre bästa posters vid den 52:a intensivvårdskonferensen DGIIN & ÖGIAIN.
- I början av juli erhölls godkännande för Sedana Medicals kvalitetssystem (QMS) enligt EU:s Medical Device Regulation (MDR) 2017/745. Godkännandet innebär att Sedana Medicals medicintekniska tillbehör av klass I kan fortsätta säljas med CE-märkning inom EU.
- I juli slutfördes ett framgångsrikt rådgivande möte, ett så kallat End of phase II meeting, med det amerikanska läkemedelsverket, US Food and Drug Administration (FDA). FDA accepterade Sedana Medicals förslag på fas III-program, inklusive studiedesign och primärt slutmål för studierna. Det positiva utfallet gör att bolaget kan gå in i fas III i linje med kommunicerad tidsplan.
- I juli erhölls ett positivt utfall för den europeiska registreringsansökan för läkemedlet Sedaconda (isofluran) för inhalationssedering inom intensivvård, ett så kallat DCP-godkännande. Sedaconda är indicerat för sedering av mekaniskt ventilerade vuxna intensivvårdspatienter och ska endast administreras via den medicintekniska produkten Sedaconda ACD.
- I augusti publicerades resultaten av bolagets registreringsgrundande studie Sedaconda (SED001) i den högt ansedda vetenskapliga tidsskriften The Lancet Respiratory Medicine.
- I slutet av september erhölls marknadsgodkännandet för Sedaconda (isofluran) i Tyskland. Ansökan beviljades av den tyska läkemedelsmyndigheten BfArM och bygger på det DCP-godkännande Sedana Medical erhöll i juli.
- Efter att ha utsetts av styrelsen i maj, tillträdde Johannes Doll som Sedana Medicals nya vd den 1 oktober 2021.
- I december genomfördes en riktad nyemssion vilken tillförde bolaget 615 MSEK.
- I december lämnades ansökan in om marknadsgodkännande för Sedaconda (isofluran) för inhalationssedering inom intensivvård i Italien.
- I december erhölls Investigational New Drug (IND) godkännande av det amerikanska läkemedelverket (FDA) för att kunna påbörja registreringsgrundande fas III-studier med Sedaconda-produkterna i USA.
- I december lämnade Sedana Medicals kinesiska partner, Kyuan Xinhai Medical, in Sedaconda ACD för godkännande i Kina till kinesiska FDA.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I januari meddelades att Johan Spetz utsetts till ny CFO. Johan Spetz efterträder Susanne Andersson som lämnar posten för annat uppdrag.
- I januari utfärdade National Institute for Health and Care Excellence (NICE) positiv vägledning och rekommenderar Sedaconda ACD som ett kostnadsbesparande alternativ för att administrera inhalations-sedering inom intensivvård som ett alternativ till intravenös sedering.
- I februari levererades de första flaskorna med Sedaconda (isofluran) till kunder i Tyskland, bolagets största marknad.

Finansiella mål

Bolagets mål är att tre år efter godkännandet av Sedaconda (isofluran) nå en omsättning som överstiger 500 MSEK i Europa. Med avseende på beslutet att bygga upp en egen kommersiell organisation i USA ligger EBITDA-målet på 40 procent kvar men väntas uppnås när bolaget nått en stabil position i USA.

Covid-19 påverkan

Sedana Medical kunde, som en följd av covid-19, notera en kraftig efterfrågeökning under 2020. Liknande effekter kunde noteras i andra geografiska områden även under 2021, i synnerhet på distributörsmarknaderna och då främst i Latinamerika. I allmänhet var effekten av covid-19 mindre 2021 än 2020, som en följd av högre vaccinationsnivåer, mildare virusvarianter och att vårdpersonalen vant sig vid icke-invasiv inhalation. Osäkerheten fortsätter kring covid-19-pandemins framtida utveckling i världen. Effekten av covid-19 på Sedana Medical har bland annat varit ett potentiellt större antal ventilerade patienter på IVA, men även mer begränsad tillgång till (framförallt nya) sjukhuskunder. Följaktligen kan det bli kortsiktiga effekter på försäljningen under vissa enskilda kvartal, men Sedana Medicals produkters långsiktiga potential är inte beroende av covid-19.

Verksamhetens utveckling

Redo för lanseringen av Sedaconda® (isofluran) i Europa

Registreringen i Europa av Sedana Medicals första läkemedel Sedaconda (isofluran) är en viktig milstolpe på bolagets resa mot att få inhalationssedering att bli standardbehandling globalt. I de länder där Sedaconda (isofluran) är godkänt kommer Sedana Medical att kunna erbjuda komplett terapi för inhalationssedering av mekaniskt ventilerade intensivvårdspatienter med den medicintekniska produkten Sedaconda ACD (tidigare AnaConDa), inhalationsanastetikan Sedaconda (isofluran) samt flera tillbehör. För sjukhus i Europa är Sedaconda det första och enda godkända alternativet för inhalationssedering på intensivvårdsavdelningar (IVA).

I juli 2021, alltså tidigare än förväntat, erhöll Sedana Medical ett positivt utfall på den europeiska registreringsansökan via den decentraliserade proceduren, vilket möjliggjorde ansökan om nationellt godkännande i 15 europeiska länder. Hittills har Sedana Medical fått nationellt godkännande i 14 länder: Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Kroatien, Nederländerna, Norge, Portugal, Slovenien, Spanien, Sverige, Tyskland och Österrike. Nationellt godkännande i Polen förväntas inom de närmaste månaderna.

Under kvartalet har en ansökan om marknadsgodkännande skickats in i Italien. 2022 förväntar sig bolaget därför att erhålla nationellt godkännande på fyra marknader: Storbritannien, Schweiz, Polen och Italien.

Sedaconda (isofluran) finns nu i Tyskland, den första marknaden där produkten lanserades, och de första flaskorna har skickats ut till kunderna under första kvartalet 2022. Lanseringstidpunkterna för de andra marknaderna varierar, beroende på leveransplanen och hur snabbt de lokala prissättnings- och subventionsprocesserna som krävs i vissa länder framskrider. Förutsatt nationellt godkännande i Storbritannien, siktar företaget på att lansera Sedaconda (isofluran) på alla våra större direktmarknader under det här året.

Sedana Medical är övertygade om att en betydande andel av dagens off-label-inhalationsanestetika kan konverteras till Sedaconda (isofluran) över tid. Konverteringsnivån och konverteringstakten väntas variera från land till land, och bolaget förväntar sig en gradvis ökning av försäljningen, i takt med att sjukhusen över tid övergår från användning av off-label-produkter till Sedaconda (isofluran) med godkänd indikation.

Inför lanseringen har bolaget utökat sina fältteam på alla direktmarknader, däribland Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien, Benelux och Norden. Personal med kundkontakt har fått utbildning och har den kompetens de behöver som läkemedelsrepresentanter. Den största delen av Sedana Medicals fältteam har omfattande IVA-erfarenhet i sina respektive länder.

I januari utfärdade National Institute for Health and Care Excellence (NICE) positiva riktlinjer och rekommenderar Sedaconda ACD som ett kostnadsbesparande alternativ för att administrera inhalerad sedering inom intensivvård som ett alternativ till intravenös sedering. Sedaconda ACD rekommenderas som ett alternativ för att ge inhalerad sedering inom intensivvård i England och Wales när flyktiga anestetika övervägs. Kostnadsmodellering visar kostnadsbesparingar jämfört med intravenös sedering på nästan £4 000 per vuxen patient (30 dagars tidshorisont för vuxna patienter som behöver mekanisk ventilation under 24 timmar eller längre inom intensivvården). Denna rekommendation är baserad på kliniska bevis som omfattar 21 studier och stöds av den ekonomiska modell som lämnats in till NICE, som visade kostnadsbesparingar.

Förberedelser inför den viktiga USA-marknaden

Med 107 000 IVA-platser och betydligt högre prisnivåer för intravenös sedering än i Europa representerar USA den marknad som har störst potential för Sedana Medical.

För att erhålla marknadsgodkännande i USA måste Sedana Medical enligt FDA (Food and Drug Administration) genomföra två randomiserade dubbelblinda kliniska studier för att bekräfta och säkerställa effekt och säkerhet. Antalet patienter som behövs för de båda studierna uppgår sammantaget till ca 500 och bolaget strävar efter att inkludera ca 30 kliniker i de två studierna. Sedana Medical fick IND-godkännande (Investigational New Drug) från FDA i december 2021 och strävar efter att inkludera de första patienterna i studierna vid kvartalsskiftet Q1/Q2 2022. Målet är att erhålla marknadsgodkännande före utgången av 2024.

Under hösten genomförde bolaget en bedömning av alternativa marknadsstrategier och fattade ett strategiskt beslut om att bygga upp en egen kommersiell verksamhet i USA för att dra största nytta av marknadspotentialen. För att säkerställa att Sedana Medical har den finansiella styrkan och flexibilitet som krävs för att förbereda inför en kommersiell lansering på USA-marknaden tog bolaget framgångsrikt in ca 615 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader i en riktad nyemission i december 2021.

Ökat intresse i andra geografiska områden

Sedana Medical anser att den största marknadspotentialen för inhalationssedering inom IVA finns i USA och Europa, men det finns ett tydligt ökat intresse för den medicintekniska produkten Sedaconda ACD även i andra regioner. Utöver de marknader där Sedana Medical har egen närvaro har vi samarbetsavtal med distributörer i Europa, Asien, Sydamerika, Australien/Nya Zeeland och Mellanöstern. Marknader utvärderas löpande, där marknadspotential, tillgänglighet och nödvändiga investeringar motiverar registrering av produkten och/eller läkemedlet.

Under kvartalet erhöll Sedana Medical godkännande för den medicintekniska produkten Sedaconda ACD i Argentina och Turkiet. En ansökan om godkännande av Sedaconda ACD i Kina lämnades in av Sedana Medicals lokala partner Kyuan Xinhai Medical, ett dotterbolag till det delvis statligt ägda Shanghai Pharma, ett av de största life science-företagen i Kina. Ansökan om godkännande av Sedaconda ACD lämnades också in i Brasilien, som är en av de största potentiella marknaderna i Sydamerika med 26 000 IVA-platser.

Uppbyggnad av dual sourcing

Sedana Medical har påbörjat ett projekt för att etablera ytterligare leverantörer för ett flertal produkter för att minska beroendet av enskilda kontraktstillverkare och för att minska risker relaterade till frakt av produkter från Asien. Under kvartalet har produktionen av Sedaconda-sprutorna startat vid en produktionsanläggning inom EU. Företaget räknar med att etablera dual sourcing för flera produkter, inklusive Sedaconda ACD, under 2022.

Finansiell översikt

	okt-dec		jan-dec	
(KSEK)	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	46 365	45 997	159 152	141 770
Bruttoresultat	32 789	29 533	106 706	88 903
Bruttomarginal %	71%	64%	67%	63%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-13 489	-5 754	-50 093	-14 294
EBITDA marginal %	-29%	-13%	-31%	-10%
Rörelseresultat (EBIT)	-18 683	-7 871	-61 493	-21 359
Rörelsemarginal (EBIT) %	-40%	-17%	-39%	-15%
Resultat efter finansiella poster	-17 111	-10 706	-57 371	-24 103
Periodens resultat	-16 793	-11 819	-57 966	-27 138
Vinstmarginal	-36%	-26%	-36%	-19%
Balansomslutning	1 167 580	600 097	1 167 580	600 097
Eget kapital	1 101 456	551 094	1 101 456	551 094
Soliditet %	94%	92%	94%	92%
Kassalikviditet %	1414%	929%	1414%	929%
Skuldsättningsgrad %	6%	9%	6%	9%
Medeltal heltidsanställda under perioden	83	65	73	55
Antal anställda vid periodens utgång	90	69	90	69
Antal anställda och konsulter vid periodens utgång	107	83	107	83
Genomsnittligt antal aktier före utspädning [1)]	94 518 482	92 186 960	92 774 631	91 556 662
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning [1)]	94 713 698	92 585 780	92 964 711	92 564 540
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning [1)]	99 336 960	92 186 960	99 336 960	92 186 960
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning [1)]	99 548 704	92 585 780	99 548 704	92 585 780
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,18	-0,13	-0,62	-0,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,18	-0,13	-0,62	-0,30

[1)] Jämförelseperioder är justerade avseende den split som genomfördes i maj 2021

Resultatanalys

Försäljning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 46 365 (45 997) KSEK motsvarande en ökning med 1 procent. Rensat för valutaeffekter uppvisade kvartalet en ökning med 2 procent.

Koncernen har majoriteten av försäljningen i Europa, främst i Tyskland, som också bidrog mest till försäljningsökningen för kvartalet. Inom övriga direktmarknader i Europa har vi sett en ökning av användningen av vår terapi, i främst Storbritannien och Frankrike som ökat jämfört med föregående år. Denna ökning har motverkats av en lägre försäljning på andra övriga direktmarknader jämfört med de höga försäljningsnivåerna i fjärde kvartalet 2020. Gällande distributörsmarknader så hade vi en kraftig försäljningsökning där i fjärde kvartalet föregående år, vilket delvis drevs av propofolbrist på några av våra distributörsmarknader. Det gör att vi nu ser en minskning från förra årets höga försäljningsnivåer då försäljningen under 2021 varit jämnare fördelad över året.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 159 152 (141 770) KSEK vilket motsvarar en ökning med 12 procent. Rensat för valutaeffekter uppgick ökningen till 16 procent. Försäljningen i Tyskland bidrog med 5 procents tillväxt. Övriga direktmarknader uppvisade en minskning med 13 procent jämfört med föregående år vilket beror på att första halvåret 2021 påverkades negativt av betydande lageruppbyggnad, drivet av covid-19, under 2020 och följaktligen färre och lägre ordrar under första halvåret 2021. Nu när situationen normaliserats ser vi en god utveckling på de flesta av våra direktmarknader. På våra distributörsmarknader så har vi främst sett en ökning i Latinamerika med Mexiko som vår näst största marknad under året.

	okt-dec			jan-dec		
(KSEK)	2021	2020	%	2021	2020	%
Tyskland	34 540	31 303	10%	108 699	103 058	5%
Övrig direktförsäljning	6 635	6 720	-1%	19 062	22 004	-13%
Distributörsmarknader	5 190	7 974	-35%	31 391	16 708	88%
Summa nettoomsättning	**46 365**	**45 997**	**1%**	**159 152**	**141 770**	**12%**

Bruttoresultat och marginal

Bruttoresultatet uppgick under fjärde kvartalet till 32 789 (29 533) KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 71 (64) procent. Ökningen är främst en effekt av en positiv marknadsmix där marknader med högre marginaler haft

en relativt sett högre andel av kvartalets försäljning. Lägre fraktkostnader tack vare en större andel sjöfrakt bidrog också positivt till bruttomarginalen.

För helåret uppgick bruttoresultatet till 106 706 (88 903) KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 67 (63) procent. Ökningen beror främst på lägre fraktkostnader vilket delvis motverkats av en negativ marknadsmixeffekt för helåret med ökad försäljning på en del distributörsmarknader med något lägre marginaler.

Försäljningskostnader
Försäljningskostnaderna för kvartalet uppgick till -29 756 (-24 277) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 23 procent. Ökningen beror dels på fortsatt högre kostnader i samband med förberedelser inför lanseringen av Sedaconda (isofluran), en större kommersiell- och marknadsorganisation samt en högre aktivitetsnivå då vissa mässor och konferenser återupptagits. De högre kostnaderna är också ett resultat av påbörjade avskrivningar avseende EU-registrerings-projektet om ca 3 MSEK i kvartalet.

För helåret uppgick försäljningskostnaderna till -96 573 (-65 123) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 48 procent. Ökningen beror främst på högre kostnader till följd av en större kommersiell- och marknadsorganisation samt en högre aktivitetsnivå.

Administrationskostnader
Administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till -15 896 (-11 399) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 39 procent. De högre kostnaderna är delvis relaterade till en generell tillväxt inom bolaget men också till viss del överlappningar på vissa positioner under kvartalet.

För helåret uppgick administrationskostnaderna till -51 736 (-37 296) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 39 procent. Ökningen är ett resultat av den generella tillväxten inom bolaget samt en utökning av kontorslokaler med tillhörande utrustning.

Forsknings- och utvecklingskostnader
Forsknings- och utvecklingskostnaderna för kvartalet uppgick till -6 021 (-2 257) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 167 procent. Ökningen är främst en effekt av en lägre aktiveringsgrad hänförlig till den initiala uppbyggnaden av organisationen samt en något större R&D organisation jämfört med föregående år.

För helåret uppgick forsknings- och utvecklingskostnaderna till -19 704 (-7 859) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 151 procent. Kostnader i samband med godkännande enligt EU:s Medical Device Regulation (MDR), ett godkännande som innebär att Sedana Medicals medicintekniska tillbehör kan fortsätta säljas med CE-märkning inom EU, uppgick till 1,2 MSEK. Utöver dessa så beror ökningen på en högre aktivitet inom kliniska studier, en utökad R&D organisation jämfört med föregående år samt en uppskalning av QA.

Övriga rörelseintäkter/kostnader
Övriga rörelseintäkter består främst av positiva orealiserade valutakursdifferenser på rörelseposter. För kvartalet uppgick dessa till 900 (1 809) KSEK. För helåret uppgick övriga rörelseintäkter till 4 013 (3 654) KSEK.

Övriga rörelsekostnader består främst av negativa orealiserade valutakursdifferenser på rörelseposter. För kvartalet uppgick dessa till -699 (-1 280) KSEK. För helåret uppgick övriga rörelsekostnader till -4 199 (-3 637) KSEK.

Finansnetto och resultat per aktie
Finansnettot för kvartalet uppgick till 1 572 (-2 835) KSEK och består främst av orealiserade valutaeffekter. För helåret uppgick finansnettot till 4 122 (-2 745) KSEK.
Koncernens skattekostnad uppgick för kvartalet till +318 (-1 113) KSEK och utgörs främst av en justering avseende aktuell skatt i Tyskland. För helåret uppgick koncernens skattekostnad till -595 (-3 035) KSEK.
Resultatet per aktie uppgick därmed till -0,18 (-0,13) SEK för kvartalet och -0,62 (-0,30) SEK för helåret.

Eget kapital och skuldsättning

Justerat för den split som genomfördes i maj 2021 och inklusive den nyemission som genomfördes i december 2021 uppgick det egna kapitalet per den 31 december till 1 101 456 KSEK jämfört med 551 094 KSEK vid årets ingång, vilket motsvarar 11,09 (5,98) SEK per aktie. Soliditeten var 94 procent jämfört med 92 procent vid årets ingång. Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 december till 6 procent jämfört med 9 procent vid årets ingång. Per den 31 december har koncernen inga långfristiga krediter.

Likvida medel och kassaflöde

Likvida medel ökade under kvartalet med 574 676 KSEK och uppgick per den 31 december till 836 181 KSEK jämfört med 261 505 KSEK vid kvartalets ingång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för kvartalet till -16 252 (-2 096) KSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 14 687 (4 856) KSEK, vilket under kvartalet påverkats positivt som resultat av ökade kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -1 565 (2 760) KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -33 384 (-30 635) KSEK. Investeringarna består till övervägande del av immateriella tillgångar, främst utvecklingskostnader för kliniska studier samt

registreringsarbete av Sedaconda ACD och Sedaconda (isofluran) i USA samt investeringar avseende bolagets pediatriska studie IsoCOMFORT (SED002).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 605 890 (-737) KSEK och avser främst inbetalning av den nyemission som genomfördes i december samt amortering av leasingskulder.

Kassaflöde per aktie för kvartalet uppgick till 6,04 (-0,30) SEK.

Likvida medel ökade under året med 460 010 KSEK och uppgick per den 31 december till 836 181 KSEK jämfört med 376 171 KSEK vid årets ingång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för året till -52 809 (-8 279) KSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 11 588 (433) KSEK, vilket under perioden påverkats positivt som ett resultat av ökade kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -41 221 (-7 846) KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -110 255 (-84 619) KSEK. Investeringarna består till övervägande del av immateriella tillgångar, främst utvecklingskostnader för kliniska studier samt registreringsarbete av Sedaconda ACD och Sedaconda (isofluran) i USA samt inveseringar avseende barnstudien i EU (SED002).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 605 071 (5 787) KSEK och avser främst inbetalning av den nyemission som genomfördes i december, inbetalda premier för teckningsoptioner i ett nytt program 2020/2024 samt amortering av leasingskulder.

Kassaflöde per aktie för året uppgick till 4,89 (-0,93) SEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 159 107 (121 238) KSEK varav koncernintern omsättning uppgick till 6 602 (31 602) KSEK. Ökningen jämfört med samma period föregående år beror på att moderbolaget i och med tredje kvartalet 2020 tog över större delen av försäljningen i koncernen.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -55 161 (-27 577) KSEK. Finansnettot var -8 467 (-1 181) KSEK och avser främst en nedskrivning av en koncernintern fordran som ett resultat av den omstrukturering av koncernen som genomfördes i slutet av 2020 men består också av orealiserade valutakursvinster på interna lån.

Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 31 december 2021 till 1 106 528 KSEK i jämförelse med 561 600 KSEK vid årets ingång, vilket motsvarar en ökning om 544 928 KSEK. Aktiekapitalet uppgick till 2 483 KSEK jämfört med 2 305 KSEK vid årets ingång. Ökningarna i eget kapital är främst hänförliga till den nyemission som genomfördes i december 2021.

Likvida medel uppgick till 816 279 KSEK jämfört med 365 113 KSEK vid årets ingång.

Sedana Medicals aktie

Sedana Medicals aktie är sedan juni 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market Stockholm. Börsvärdet vid fjärde kvartalets utgång uppgick till 9 740 MSEK.

Betalkursen för Sedana Medicals aktie var, justerat för genomförd split, vid årets början 85,75 SEK och vid fjärde kvartalets utgång 98,05 SEK. Lägsta stängningskurs för året noterades den 20 juli och var 66,70 SEK. Den högsta stängningskursen noterades den 3 september och uppgick till 107,10 SEK.

Aktiedata

	okt-dec		jan-dec	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Periodens resultat efter skatt, KSEK	-16 793	-11 819	-57 966	-27 138
Periodens kassaflöde, KSEK	570 941	-28 612	453 595	-86 678
Antal aktier vid periodens slut	99 336 960	92 186 960	99 336 960	92 186 960
Genomsnittligt antal utestående aktier	94 518 482	92 186 960	92 774 631	91 556 662
Antal teckningsoptioner vid periodens slut	513 368	398 820	513 368	398 820
Genomsnittligt antal teckningsoptioner	530 320	398 820	456 094	997 878
Aktiekapital vid periodens slut, KSEK	2 483	2 305	2 483	2 305
Eget kapital vid periodens slut, KSEK	1 101 456	551 094	1 101 456	551 094
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,18	-0,13	-0,62	-0,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,18	-0,13	-0,62	-0,30
Eget kapital per aktie, SEK	11,09	5,98	11,09	5,98
Periodens kassaflöde per aktie, SEK	6,04	-0,31	4,89	-0,95

Största aktieägarna vid periodens utgång

	Antal aktier	**Andel**
Swedbank Robur Fonder	9 329 589	9,4%
Handelsbanken Fonder	9 087 712	9,1%
Linc AB	8 064 804	8,1%
Anders Walldov direkt och indirekt (Brohuvudet AB	7 662 018	7,7%
Ola Magnusson direkt och indirekt (Magiola AB)	4 572 098	4,6%
Sten Gibeck	4 279 776	4,3%
Öhman Fonder	4 087 019	4,1%
AMF Pension	3 870 000	3,9%
Berenberg Funds	1 905 101	1,9%
Avanza Pension	1 867 828	1,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 803 870	1,8%
Tredje AP-fonden	1 735 989	1,7%
Tedsalus AB (Thomas Eklund)	1 666 464	1,7%
Highclere International Investors LLP	1 492 630	1,5%
DNCA Finance S.A	1 379 980	1,4%
Femton största aktieägarna	62 804 878	63,2%
Övriga	*36 532 082*	*36,8%*
Totalt	**99 336 960**	**100,0%**

Fakta om aktien

Handelsplats
Nasdaq First North Growth Market Sweden

Antal aktier per 2021-12-31
99 336 960

Börsvärde
9 740 MSEK

Ticker
SEDANA

ISIN
SE0015988373

LEI-kod
549300FQ3NJRI56LCX32

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Danderyd 17 februari 2022

Thomas Eklund Styrelsens ordförande	Claus Bjerre Styrelseledamot	Bengt Julander Styrelseledamot
Ola Magnusson Styrelseledamot	Eva Walde Styrelseledamot	Christoffer Rosenblad Styrelseledamot

Johannes Doll
Verkställande direktör
och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.
Detta dokument har upprättats i en svensk och engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

Kontaktuppgifter och inbjudan till presentation

Johannes Doll, VD och koncernchef, +46 76 303 66 66
ir@sedanamedical.com

Sedana Medical är noterat på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.
Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank, +46 8 463 83 00, certifiedadviser@penser.se

Presentation av bokslutskommunikén 2021

Sedana Medical presenterar bokslutskommunikén för investerare, kapitalförvaltare, analytiker och media den 17 februari 2022 kl 13.30. Presentationen är på engelska och sker via telefonkonferens och audiosändning. Mer information finns på: Sedana Medical, Audiocast with teleconference, Q4, 2021 | Financial Hearings

Efter presentationen kommer en inspelad version av sändningen finnas tillgänglig på: Investors - Sedana Medical

Årsredovisning och årsstämma

Sedana Medicals årsredovisning finns tillgänglig via bolagets hemsida, www.sedanamedical.com, från och med 7 april 2022. Årsstämma kommer att hållas onsdagen den 11 maj 2022.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för verksamhetsåret 2021.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2021	7 april 2022
Delårsrapport kvartal 1, 2022	28 april 2022
Årsstämma 2021	11 maj 2022
Delårsrapport kvartal 2, 2022	21 juli 2022
Delårsrapport kvartal 3, 2022	25 oktober 2022

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
(KSEK)	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	46 365	45 997	159 152	141 770
Kostnad för sålda varor	-13 576	-16 464	-52 446	-52 867
Bruttoresultat	**32 789**	**29 533**	**106 706**	**88 903**
Försäljningskostnader	-29 756	-24 277	-96 573	-65 123
Administrationskostnader	-15 896	-11 399	-51 736	-37 296
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 021	-2 257	-19 704	-7 859
Övriga rörelseintäkter	900	1 809	4 013	3 654
Övriga rörelsekostnader	-699	-1 280	-4 199	-3 637
Rörelseresultat	**-18 683**	**-7 871**	**-61 493**	**-21 359**
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	8 034	30	11 285	2 845
Finansiella kostnader	-6 462	-2 865	-7 163	-5 590
Finansnetto	**1 572**	**-2 835**	**4 122**	**-2 745**
Resultat före skatt	**-17 111**	**-10 706**	**-57 371**	**-24 103**
Skatt	318	-1 113	-595	-3 035
Periodens resultat	**-16 793**	**-11 819**	**-57 966**	**-27 138**
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare:				
Före utspädning	-0,18	-0,13	-0,62	-0,30
Efter utspädning	-0,18	-0,13	-0,62	-0,30
EBITDA	**-13 489**	**-5 754**	**-50 093**	**-14 294**
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-3 440	-431	-4 720	-1 756
Avskrivningar på materiella tillgångar	-1 754	-1 686	-6 680	-5 309
Rörelseresultat (EBIT)	**-18 683**	**-7 871**	**-61 493**	**-21 359**

Koncernens rapport övrigt totalresultat i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
(KSEK)	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	**-16 793**	**-11 819**	**-57 966**	**-27 138**
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	-65	546	-322	623
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	**-65**	**546**	**-322**	**623**
Summa totalresultat	**-16 858**	**-11 273**	**-58 288**	**-26 515**
Summa totalresultat i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare	**-16 858**	**-11 273**	**-58 288**	**-26 515**

Koncernens balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utveckling	268 201	166 378
Koncessioner, patent, licenser, mm	1 786	2 998
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 309	5 711
Inventarier, verktyg och installationer	6 154	1 213
Nyttjanderättstillgångar	9 324	8 792
Finansiella anläggningstillgångar		
Övriga långfristiga fordringar	42	41
Uppskjutna skattefordringar	***23***	***45***
Summa anläggningstillgångar	**286 839**	**185 178**
Varulager	11 093	9 087
Skattefordringar	410	453
Kundfordringar	20 345	19 484
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 115	5 609
Övriga fordringar	5 597	4 115
Likvida medel	836 181	376 171
Summa omsättningstillgångar	**880 741**	**414 919**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 167 580**	**600 097**

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 483	2 305
Övrigt tillskjutet kapital	1 222 395	613 923
Omräkningsreserv	184	506
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-123 606	-65 640
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**1 101 456**	**551 094**
Långfristiga skulder		
Långfristiga leasingskulder	4 642	5 324
Summa långfristiga skulder	**4 642**	**5 324**
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga leasingskulder	4 232	2 967
Leverantörsskulder	15 036	16 371
Skatteskulder	3 997	2 718
Övriga skulder	18 473	7 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 744	13 955
Summa kortfristiga skulder	**61 482**	**43 679**
Summa skulder	**66 124**	**49 003**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 167 580**	**600 097**

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 2020-01-01	**2 274**	**605 702**	**-117**	**-38 502**	**569 357**
Periodens resultat	-	-	-	-27 138	-27 138
Periodens övriga totalresultat	-	-	623	-	623
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**623**	**-27 138**	**-26 515**
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	31	7 831	-	-	7 862
Emissionskostnader	-	-68	-	-	-68
Erhållen premie vid utfärdande av teckningsoptioner	-	515	-	-	515
Kostnader för teckningsoptionsprogram	-	-57	-	-	-57
Summa transaktioner med koncernens ägare	**31**	**8 221**	**-**	**-**	**8 252**
Utgående eget kapital 2020-12-31	**2 305**	**613 923**	**506**	**-65 640**	**551 094**

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa
Ingående eget kapital 2021-01-01	**2 305**	**613 923**	**506**	**-65 640**	**551 094**
Periodens resultat	-	-	-	-57 966	-57 966
Periodens övriga totalresultat	-	-	-322	-	-322
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-322**	**-57 966**	**-58 288**
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	178	614 722	-	-	614 900
Emissionskostnader	-	-7 946	-	-	-7 946
Erhållen premie vid utfärdande av teckningsoptioner	-	1 760	-	-	1 760
Återköp teckningsoptioner	-	-64	-	-	-64
Summa transaktioner med koncernens ägare	**178**	**608 472**	**-**	**-**	**608 650**
Utgående eget kapital 2021-12-31	**2 483**	**1 222 395**	**184**	**-123 606**	**1 101 456**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
(KSEK)	2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-18 683	-7 871	-61 493	-21 359
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	5 194	2 117	11 400	7 065
Valutakursdifferenser	-2 486	-663	-4 080	-363
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	36	4 314	1 927	7 411
Erhållen ränta	0	-24	0	25
Erlagd ränta	-65	-36	-243	-189
Betald inkomstskatt	-248	67	-320	-869
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-16 252**	**-2 096**	**-52 809**	**-8 279**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	982	3 471	-2 296	-1 158
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-4 058	-8 691	-2 169	-15 292
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	17 763	10 076	16 053	16 883
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-1 565**	**2 760**	**-41 221**	**-7 846**
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-32 379	-25 223	-105 063	-72 175
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 005	-5 412	-5 192	-12 444
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-33 384**	**-30 635**	**-110 255**	**-84 619**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	614 900	0	614 900	7 862
Emissionskostnader	-7 946	0	-7 946	-68
Amortering leasingskulder	-1 000	-737	-3 579	-2 464
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	-64	0	1 696	515
Kostnader för teckningsoptionsprogram	0	0	0	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**605 890**	**-737**	**605 071**	**5 787**
Periodens kassaflöde	**570 941**	**-28 612**	**453 595**	**-86 678**
Likvida medel vid periodens början	**261 505**	**406 346**	**376 171**	**464 560**
Omräkningsdifferens i likvida medel	3 735	-1 562	6 415	-1 711
Likvida medel vid periodens slut	**836 181**	**376 172**	**836 181**	**376 171**

Koncernens kvartalsöversikt, resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2020 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	2021 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
Nettoomsättning	33 832	40 509	21 432	45 997	45 000	39 510	28 277	46 365
Kostnad för sålda varor	-11 193	-14 524	-8 210	-16 464	-16 395	-13 318	-9 157	-13 576
Bruttoresultat	**22 639**	**25 985**	**13 222**	**29 533**	**28 605**	**26 192**	**19 120**	**32 789**
Bruttomarginal	*67%*	*64%*	*62%*	*64%*	*64%*	*66%*	*68%*	*71%*
Försäljningskostnader	-13 908	-13 976	-12 962	-24 277	-20 853	-25 901	-20 063	-29 756
Administrationskostnader	-8 527	-10 210	-9 636	-11 399	-13 611	-12 194	-10 035	-15 896
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 071	-2 683	-1 848	-2 257	-4 173	-4 701	-4 809	-6 021
Övriga rörelseintäkter	1 193	341	311	1 809	2 272	643	198	900
Övriga rörelsekostnader	-229	-1 359	-769	-1 280	-2 602	-409	-489	-699
Rörelseresultat	**96**	**-1 902**	**-11 682**	**-7 871**	**-10 362**	**-16 370**	**-16 078**	**-18 683**
Rörelsemarginal	*0%*	*-5%*	*-55%*	*-17%*	*-23%*	*-41%*	*-57%*	*-40%*
Finansiella intäkter	2 260	86	469	30	1 651	-306	1 906	8 034
Finansiella kostnader	-125	-2 394	-206	-2 865	-147	-486	-68	-6 462
Finansnetto	**2 135**	**-2 308**	**263**	**-2 835**	**1 504**	**-792**	**1 838**	**1 572**
Resultat före skatt	**2 232**	**-4 210**	**-11 419**	**-10 706**	**-8 858**	**-17 162**	**-14 240**	**-17 111**
Skatt	-532	616	-2 007	-1 113	-105	-127	-681	318
Periodens resultat	**1 700**	**-3 594**	**-13 426**	**-11 819**	**-8 963**	**-17 289**	**-14 921**	**-16 793**
Rörelseresultat (EBIT)	**96**	**-1 902**	**-11 682**	**-7 871**	**-10 362**	**-16 370**	**-16 078**	**-18 683**
Varav avskrivningar på immateriella tillgångar	-446	-446	-433	-431	-425	-426	-429	-3 440
Varav avskrivningar på materiella tillgångar	-1 165	-1 188	-1 270	-1 686	-1 629	-1 661	-1 636	-1 754
EBITDA	**1 708**	**-268**	**-9 979**	**-5 754**	**-8 308**	**-14 283**	**-14 013**	**-13 489**
EBITDA marginal	*5%*	*-1%*	*-47%*	*-13%*	*-18%*	*-36%*	*-50%*	*-29%*

(KSEK)	2020 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	2021 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
Tyskland	27 640	27 603	16 512	31 303	28 531	27 597	18 031	34 540
Övrig direktförsäljning	3 539	9 669	2 076	6 720	5 038	3 875	3 514	6 635
Distributionsmarknader	2 653	3 237	2 844	7 974	11 431	8 038	6 732	5 190
Summa nettoomsättning	**33 832**	**40 509**	**21 432**	**45 997**	**45 000**	**39 510**	**28 277**	**46 365**

Koncernens kvartalsöversikt, balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2020 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	2021 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
TILLGÅNGAR								
Immateriella anläggningstillgångar								
Balanserade utgifter för utveckling	109 214	124 019	141 148	166 378	184 591	206 795	238 911	268 201
Koncessioner, patent, licenser, mm	4 054	3 487	4 247	2 998	2 718	2 351	2 099	1 786
Materiella anläggningstillgångar								
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 527	5 099	5 627	5 711	7 151	6 362	6 146	1 309
Inventarier, verktyg och installationer	483	696	877	1 213	1 149	1 172	1 092	6 154
Nyttjanderättstillgångar	2 628	2 094	8 665	8 792	9 067	9 667	9 485	9 324
Finansiella anläggningstillgångar								
Övriga långfristiga fordringar	45	43	43	41	42	42	42	42
Uppskjutna skattefordringar	***1 742***	***2 371***	***1 093***	***45***	***83***	***31***	***21***	***23***
Summa anläggningstillgångar	**122 693**	**137 809**	**161 700**	**185 178**	**204 801**	**226 420**	**257 796**	**286 839**
Varulager	6 035	8 730	12 186	9 087	11 739	10 714	12 075	11 093
Skattefordringar	6	6	6	453	464	457	461	410
Kundfordringar	18 418	11 909	9 469	19 484	17 525	18 458	18 279	20 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 511	6 207	6 119	5 609	6 364	5 881	6 252	7 115
Övriga fordringar	2 487	3 503	5 456	4 115	3 287	3 276	4 035	5 597
Likvida medel	442 553	433 537	406 346	376 171	343 619	307 785	261 505	836 181
Summa omsättningstillgångar	**474 010**	**463 892**	**439 582**	**414 919**	**382 998**	**346 571**	**302 607**	**880 741**
SUMMA TILLGÅNGAR	**596 703**	**601 701**	**601 282**	**600 097**	**587 799**	**572 991**	**560 403**	**1 167 580**
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Aktiekapital	2 274	2 305	2 305	2 305	2 305	2 305	2 305	2 483
Övrigt tillskjutet kapital	605 702	613 927	613 923	613 923	615 683	615 683	615 683	1 222 395
Omräkningsreserv	-1 088	-630	-40	506	211	392	249	184
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-36 801	-40 396	-53 821	-65 640	-74 603	-91 892	-106 813	-123 606
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**570 087**	**575 206**	**562 367**	**551 094**	**543 596**	**526 488**	**511 424**	**1 101 456**
Långfristiga skulder								
Långfristiga leasingskulder	629	540	5 336	5 324	5 224	5 414	5 041	4 642
Summa långfristiga skulder	**629**	**540**	**5 336**	**5 324**	**5 224**	**5 414**	**5 041**	**4 642**
Kortfristiga skulder								
Kortfristiga leasingskulder	1 646	1 237	2 890	2 967	3 355	3 779	3 987	4 232
Leverantörsskulder	5 862	6 444	7 954	16 371	10 288	12 577	13 156	15 036
Skatteskulder	1 296	853	1 985	2 718	2 705	2 949	3 981	3 997
Övriga skulder	5 897	4 821	7 750	7 668	9 432	7 038	6 972	18 473
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 286	12 600	13 000	13 955	13 199	14 746	15 842	19 744
Summa kortfristiga skulder	**25 987**	**25 955**	**33 579**	**43 679**	**38 979**	**41 089**	**43 938**	**61 482**
Summa skulder	**26 616**	**26 495**	**38 915**	**49 003**	**44 203**	**46 503**	**48 979**	**66 124**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**596 703**	**601 701**	**601 282**	**600 097**	**587 799**	**572 991**	**560 403**	**1 167 580**

Koncernens kvartalsöversikt, kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2020 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	2021 Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat	96	-1 902	-11 682	-7 871	-10 362	-16 370	-16 078	-18 683
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet								
Avskrivningar	1 611	1 633	1 703	2 117	2 054	2 087	2 065	5 194
Valutakursdifferenser	-1 197	889	479	-534	-1 435	102	-261	-2 486
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	295	582	2 350	4 184	1 131	652	108	36
Erhållen ränta	1	49	-23	-1	0	0	0	0
Erlagd ränta	-96	-14	-21	-59	-50	-66	-62	-65
Betald inkomstskatt	-63	-13	-860	67	-189	188	-71	-248
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**648**	**1 224**	**-8 054**	**-2 098**	**-8 851**	**-13 407**	**-14 299**	**-16 252**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital								
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	1 223	-2 556	-3 296	3 471	-2 942	1 026	-1 362	982
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-10 641	3 217	823	-8 690	4 053	-1 514	-650	-4 058
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	860	46	5 901	10 076	-5 570	2 085	1 775	17 763
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-7 910**	**1 932**	**-4 626**	**2 759**	**-13 310**	**-11 810**	**-14 536**	**-1 565**
Investeringsverksamheten								
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-13 362	-15 321	-18 268	-25 223	-18 096	-22 412	-32 176	-32 379
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-881	-2 389	-3 763	-5 411	-2 982	-710	-495	-1 005
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-14 243**	**-17 710**	**-22 031**	**-30 635**	**-21 078**	**-23 122**	**-32 671**	**-33 384**
Finansieringsverksamheten								
Nyemission	0	7 862	0	0	0	0	0	614 900
Emissionskostnader	0	-65	-3	0	0	0	0	-7 946
Amortering leasingskulder	-546	-465	-716	-737	-814	-841	-924	-1 000
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	0	515	0	0	1 760	0	0	-64
Kostnader för teckningsoptionsprogram	0	-56	-2	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-546**	**7 791**	**-721**	**-737**	**946**	**-841**	**-924**	**605 890**
Periodens kassaflöde	**-22 699**	**-7 988**	**-27 378**	**-28 612**	**-33 442**	**-35 773**	**-48 131**	**570 941**
Likvida medel vid periodens början	**464 560**	**442 553**	**433 537**	**406 346**	**376 171**	**343 619**	**307 785**	**261 505**
Omräkningsdifferens i likvida medel	692	-1 028	187	-1 563	890	-61	1 851	3 735
Likvida medel vid periodens slut	**442 553**	**433 537**	**406 346**	**376 171**	**343 619**	**307 785**	**261 505**	**836 181**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
(KSEK)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	46 827	78 341	159 107	121 238
Kostnad för sålda varor	-13 457	-23 221	-49 662	-38 707
Bruttoresultat	**33 370**	**55 120**	**109 445**	**82 531**
Försäljningskostnader	-19 123	-23 464	-58 487	-72 666
Administrationskostnader	-29 414	-14 299	-102 312	-38 668
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 185	-1 268	-15 592	-3 953
Övriga rörelseintäkter	4 769	-26 705	15 766	7 790
Övriga rörelsekostnader	-718	-410	-3 981	-2 611
Rörelseresultat	**-16 301**	**-11 026**	**-55 161**	**-27 577**
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande intäkter	8 382	334	12 621	1 778
Räntekostnader och liknande kostnader	-20 559	-2 788	-21 088	-2 959
Finansnetto	**-12 177**	**-2 454**	**-8 467**	**-1 181**
Resultat efter finansiella poster	**-28 478**	**-13 480**	**-63 628**	**-28 758**
Koncernbidrag	-1	-9	-1	-9
Resultat före skatt	**-28 479**	**-13 489**	**-63 629**	**-28 767**
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	**-28 479**	**-13 489**	**-63 629**	**-28 767**

Moderbolagets rapport övrigt totalresultat i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
(KSEK)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Periodens resultat	**-28 479**	**-13 489**	**-63 629**	**-28 767**
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	-11	261	-93	200
Övrigt totalresultat under perioden, netto efter skatt	**-11**	**261**	**-93**	**200**
Periodens totalresultat	**-28 490**	**-13 228**	**-63 722**	**-28 567**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utveckling	253 928	156 261
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	835	4 334
Inventarier, verktyg och installationer	5 389	638
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	404	395
Fordringar hos koncernföretag	29 819	38 539
Summa anläggningstillgångar	**290 375**	**200 167**
Varulager	11 093	9 245
Skattefordringar	4	4
Kundfordringar	17 934	17 925
Fordringar hos koncernföretag	19 158	2 239
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 721	5 575
Övriga fordringar	4 336	3 202
Kassa och bank	816 279	365 113
Summa omsättningstillgångar	**874 525**	**403 303**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 164 900**	**603 470**

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	2 483	2 305
Fond för utvecklingsutgifter	246 451	154 405
Fritt eget kapital		
Överkursfond	1 222 395	613 923
Balanserat resultat	-301 172	-180 266
Periodens resultat	-63 629	-28 767
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**1 106 528**	**561 600**
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	13 662	15 469
Skulder till koncernföretag	10 937	10 095
Skatteskulder	2 118	1 387
Övriga skulder	16 027	4 707
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 628	10 212
Summa kortfristiga skulder	**58 372**	**41 870**
Summa skulder	**58 372**	**41 870**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 164 900**	**603 470**

Moderbolagets förändring i eget kapital i sammandrag

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
(KSEK)	Aktie-kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	**2 274**	**88 047**	**605 702**	**-114 108**	**581 915**
Periodens resultat	-	-	-	-28 767	-28 767
Övrigt totalresultat	-	-	-	200	200
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-28 567**	**-28 567**
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Nyemission	31	-	7 831	-	7 862
Emissionskostnader	-	-	-68	-	-68
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	-	-	515	-	515
Kostnader för teckningsoptionsprogram	-	-	-57	-	-57
Summa	**31**	**-**	**8 221**	**-**	**8 252**
Omföring mellan poster i eget kapital					
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	66 358	-	-66 358	-
Summa	**-**	**66 358**	**-**	**-66 358**	**-**
Utgående eget kapital 2020-12-31	**2 305**	**154 405**	**613 923**	**-209 033**	**561 600**

(KSEK)	Aktie-kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	**2 305**	**154 405**	**613 923**	**-209 033**	**561 600**
Periodens resultat	-	-	-	-63 629	-63 629
Övrigt totalresultat	-	-	-	-93	-93
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-63 722**	**-63 722**
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Nyemission	178	-	614 722	-	614 900
Emissionskostnader	-	-	-7 946	-	-7 946
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	-	-	1 760	-	1 760
Återköp teckningsoptioner	-	-	-64	-	-64
Summa	**178**	**-**	**608 472**	**-**	**608 650**
Omföring mellan poster i eget kapital					
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	92 046	-	-92 046	-
Summa	**-**	**92 046**	**-**	**-92 046**	**-**
Utgående eget kapital 2021-12-31	**2 483**	**246 451**	**1 222 395**	**-364 801**	**1 106 528**

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

	okt-dec		jan-dec	
(KSEK)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-16 301	-11 026	-55 161	-27 577
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	3 453	415	4 911	969
Valutakursdifferenser	-2 192	183	-2 671	629
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	36	473	936	473
Erhållen ränta	0	319	0	1 336
Erlagd ränta	-10	-6	-23	-8
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-15 014**	**-9 642**	**-52 008**	**-24 178**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	990	9 158	-1 848	-8 262
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 700	67 552	-26 003	396
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	12 059	-68 630	24 296	8 380
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8 665**	**-1 563**	**-55 563**	**-23 665**
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-30 136	-23 567	-100 581	-68 213
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 006	-3 129	-4 183	-4 893
Förvärv av finansiella tillgångar	-32	-1 706	-3 046	-283
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-31 174**	**-28 402**	**-107 810**	**-73 389**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	614 900	0	614 900	7 862
Emissionskostnader	-7 946	0	-7 946	-68
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	-64	0	1 696	515
Kostnader för teckningsoptionsprogram	0	0	0	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**606 890**	**0**	**608 650**	**8 251**
Periodens kassaflöde	**567 051**	**-29 965**	**445 277**	**-88 803**
Likvida medel vid periodens början	**245 632**	**396 238**	**365 113**	**455 206**
Omräkningsdifferens i likvida medel	3 596	-1 160	5 889	-1 291
Likvida medel vid periodens slut	**816 279**	**365 113**	**816 279**	**365 113**

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 Vendevägen 89, 182 32 Danderyd, Sverige. Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla, tillverka och sälja medicinsktekniska produkter. 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

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets bokslutskommuniké 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 2020.

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 2020.

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. Se ytterligare information avseende definitioner på sid 25.

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 2020 på sidorna 56-58. För information avseende vår syn på covid-19 och dess eventuella påverkan på Sedana Medical, se sid 4 samt vd-ordet på sid 3.

Personal

Under året hade koncernen i medelantal 73 (55) heltidsanställda samt 11 (8) heltidskonsulter vilket var en ökning med totalt 21 personer jämfört med samma period 2020. Vid kvartalets utgång uppgick totalt antal anställda till 90 och antal konsulter till 17 jämfört med 69 respektive 14 vid årets ingång. Den huvudsakliga förklaringen till personalökningen är en uppbyggnad av funktioner såsom försäljning, marknad, medical affairs samt regulatorisk och kvalitetsorganisation inför lansering av Sedaconda (isofluran).

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Under första kvartalet köpte Sedana Medical varor till ett värde av 4 860 (2 355) KSEK och tjänster till ett värde av 37 (0) KSEK av Lismed Ltd. Detta bolag är närstående till Ron Farrell som under första kvartalet var styrelseledamot i koncernens irländska dotterbolag. Ron Farell lämnade sitt styrelseuppdrag i början av andra kvartalet. Under första kvartalet lämnade Sedana Medical ett lån uppgående till 300 KSEK till Stefan Krisch. Stefan ingår sedan början av mars 2021 i Sedana Medicals ledningsgrupp. Under andra kvartalet tecknades ett konsultavtal mellan Sedana Medical och styrelseledamot Claus Bjerre. Inga belopp har ännu fakturerats eller reglerats avseende detta avtal.

Teckningsoptionsprogram

Sedana Medical hade vid periodens utgång 513 368 utestående teckningsoptioner där 1 teckningsoption motsvarar 1 aktie vid konvertering.

Program	Befattning	Antal förvärvade tecknings-optioner vid periodens ingång	Antal förvärvade tecknings-optioner under perioden	Antal utnyttjade tecknings-optioner under perioden	Antal återköpta tecknings-optioner under perioden	Antal tecknings-optioner vid periodens slut	Villkor *	Lösen-kurs (SEK)
2019/2022	VD	0	0	0	0	0	1:1	35,56
2019/2022	Övriga ledande befattningshavare	105 172	0	0	0	105 172	1:1	35,56
2019/2022	Övriga anställda	251 168	0	0	33 904	217 264	1:1	35,56
2019/2022	**Totalt**	**356 340**	**0**	**0**	**33 904**	**322 436**	**1:1**	**35,56**
Lösenperiod 1 juli 2022 – 30 november 2022								
2020/2023	VD	0	0	0	0	0	1:1	83,65
2020/2023	Övriga ledande befattningshavare	16 000	0	0	0	16 000	1:1	83,65
2020/2023	Övriga anställda	26 480	0	0	0	26 480	1:1	83,65
2020/2023	**Totalt**	**42 480**	**0**	**0**	**0**	**42 480**	**1:1**	**83,65**
Lösenperiod 1 juni 2023 – 30 september 2023								
2020/2024	VD	0	0	0	0	0	1:1	123,88
2020/2024	Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0	1:1	123,88
2020/2024	Övriga anställda	0	148 452	0	0	148 452	1:1	123,88
2020/2024	**Totalt**	**0**	**148 452**	**0**	**0**	**148 452**	**1:1**	**123,88**
Lösenperiod 1 februari 2024 – 31 maj 2024								
Totalt	VD	0	0	0	0	0		
Totalt	Övriga ledande befattningshavare	121 172	0	0	0	121 172		
Totalt	Övriga anställda	277 648	148 452	0	33 904	392 196		
	Totalt	**398 820**	**148 452**	**0**	**33 904**	**513 368**		

* 1:1 = 1 teckningsoption = 1 aktie vid konvertering.

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 vi 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

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

Skattesatser för moderbolaget
2021: 20,6%
Före 2021: 21,4%

Skuldsättningsgrad
Totala skulder dividerat med totalt eget kapital

Soliditet
Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar

Vinstmarginal
Periodens resultat dividerat med nettoomsättningen