

Årsredovisning
för
Scandinavian Real Heart AB

556729-5588

Räkenskapsåret

2016

Styrelsen och verkställande direktören för Scandinavian Real Heart AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Scandinavian Real Heart AB utvecklar världens första hjärtpump (Total Artificial Heart TAH) med två förmak och två kammare. Hjärtpumpen efterliknar det mänskliga hjärtat och är avsett för patienter som lider av den svåraste graden av hjärtsvikt (Grad IV). Bara i Sverige drabbas ca 2000 patienter varje år av detta sjukdomstillstånd. Dessa patienter är så svårt sjuka att de blir sängliggande. De allra flesta av dessa patienter avlider inom ett år. Hjärtpumpens flöde är pulserande och liknar kroppens normala puls och ger en syrsättning som motsvarar syrsättningen hos ett friskt hjärta.

Forskning och utveckling av konceptet har bedrivits sedan år 2000 i samarbete med ledande specialister inom thoraxkirurgi och angränsande specialiteter. Pumpprincipen är patenterad i EU, USA, Indien, Kina.

Företaget har sitt säte i Västerås.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Utvecklandet av hjärtpumpen består av ett antal delprojekt enligt följande:

- Mekanik och resulterande hemodynamik
- Elektronik och mjukvara
- Energiförsörjning
- Blodkemi
- Produktifiering och sterilisering
- Regulatory (licensierat laboratorium, CE och ISO certifiering, etisk kommitté)
- Marknadsföring

Under början av året har vi vidareutvecklat mekanik och pumpens principiella funktion, vilket resulterade i framtagning av modell 9. Denna testades i djurförsök under våren vilket gav viktig information för vidareutveckling av modell 10 under hösten. Under våren lade vi också grunden till det regulatoriska arbetet.

Vi genomförde under årets andra kvartal en nyemission. Totalt emitterades 1 239 578 aktier, vilka tillförde Bolaget motsvarande cirka 14,1 MSEK före emissionskostnader. Kapitaltillskottet har möjliggjort omfattande produktutveckling och ett antal djurförsök.

Under hösten rekryterades Fredrik Pahlm som projektledare för den vidare utvecklingen. Fredrik har bakgrund inom robotics och datorstyrning och har tagit ett fast grepp om utvecklingen av elektronik och mjukvara.

Annat viktigt är att notera att vår VD Christina Hugosson lämnade oss för annan sysselsättning i november 2016. Azad Najar inträdde som interimistisk VD.

Under senhösten 2016 och våren 2017 har vi utvecklat modell 11 som har en betydligt förbättrade karakteristika med låg energiåtgång och som är nästan helt tyst endast 40 decibel. Modell 11 testades i djurprov i början av mars 2017. Dessa försök var mycket framgångsrika och pumpen visade sig motsvara alla förväntningar. Den mekaniska delen av utvecklingsarbetet bedömer vi nu färdigt. Vi kommer under senare delen av våren att utföra ytterligare djurförsök framför allt med inriktning på förfinande av den kirurgiska tekniken.

När de korta djurproven (på sovande djur) är avslutade kommer vi under senvåren att starta planeringen av långtidsprov (då man väcker upp djuret). Ansökan till etisk kommitté för långtidsprov kommer att inlämnas under senvåren.

Slutligen har vi under året ytterligare förstärkt våra patent och har nu enligt vår patentbyrå ett brett och starkt patentskydd.

Flerårsöversikt (Tkr)	2016	2015	2014	2013
Balansomslutning	20 208	6 599	8 355	1 383
Soliditet (%)	80,2	90,4	89,7	39,1
Kassalikviditet (%)	685,1	478,3	981,7	115,8

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Fond för utv- utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	991 662	0	6 505 786	-1 530 513	5 966 935
Årets aktivering		5 560 820	-5 560 820		0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-1 530 513	1 530 513	0
Nyemission 160614	99 183		11 197 771		11 296 954
Nyemission 160712	24 775		2 797 064		2 821 839
Årets resultat				-3 884 081	-3 884 081
Belopp vid årets utgång	1 115 620	5 560 820	13 409 288	-3 884 081	16 201 647

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	13 409 289
årets förlust	-3 884 081
	9 525 208

disponeras så att i ny räkning överföres	9 525 208
---	-----------

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning	Not	2016-01-01	2015-01-01
	1	-2016-12-31	-2015-12-31
Nettoomsättning		132 674	148 054
		132 674	148 054
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-3 829 890	-1 612 613
Personalkostnader		-18 891	-4 851
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-88 357	-42 286
		-3 937 138	-1 659 750
Rörelseresultat		-3 804 464	-1 511 696
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		102	110
Räntekostnader och liknande resultatposter		-79 719	-18 927
		-79 617	-18 817
Resultat efter finansiella poster		-3 884 081	-1 530 513
Resultat före skatt		-3 884 081	-1 530 513
Årets resultat		-3 884 081	-1 530 513

Balansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
	1		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3	9 198 343	3 637 521
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4	1 145 243	605 506
		10 343 586	4 243 027
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	5	16 318	21 419
Summa anläggningstillgångar		10 359 904	4 264 446
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		62 493	40 860
Övriga fordringar		868 141	271 936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		142 767	117 313
		1 073 401	430 109
<i>Kassa och bank</i>	6	8 774 441	1 904 229
Summa omsättningstillgångar		9 847 842	2 334 338
SUMMA TILLGÅNGAR		20 207 746	6 598 784

Balansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
	1		
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 115 620	991 662
Fond för utvecklingsutgifter		5 560 820	0
		6 676 440	991 662
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		22 629 795	8 634 960
Balanserad förlust		-9 220 506	-2 129 173
Årets resultat		-3 884 081	-1 530 513
		9 525 208	4 975 274
Summa eget kapital		16 201 648	5 966 936
Långfristiga skulder			
Övriga skulder		2 568 750	143 750
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		75 000	75 000
Leverantörsskulder		1 120 330	208 883
Övriga skulder		11 915	11 527
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		230 103	192 688
Summa kortfristiga skulder		1 437 348	488 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 207 746	6 598 784

Kassaflödesanalys	Not	2016-01-01	2015-01-01
	1	-2016-12-31	-2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-3 884 081	-1 530 513
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		88 357	42 286
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 795 724	-1 488 227
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kundfordringar		-21 633	47 816
Förändring av kortfristiga fordringar		-621 659	443 650
Förändring av leverantörsskulder		911 448	2 360
Förändring av kortfristiga skulder		37 801	-405 029
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 489 767	-1 399 430
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-6 183 814	-2 193 634
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-25 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 183 814	-2 219 140
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		14 118 792	0
Förändring lån		2 425 000	-75 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 543 792	-75 000
Årets kassaflöde		6 870 211	-3 693 570
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		1 904 229	5 597 799
Likvida medel vid årets slut		8 774 440	1 904 229

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Redovisningsprinciper för enskilda balansposter

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Koncessioner, patent, licenser, varumärken	12,5 %
--	--------

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	20 %
---	------

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Kassalikviditet (%)

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Not 2 Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna finns på www.realheart.se/investerare/bolagsstyrning.

Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 637 521	1 882 985
Inköp	5 560 820	1 754 536
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 198 341	3 637 521
Utgående redovisat värde	9 198 341	3 637 521

Not 4 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	905 272	466 174
Inköp	622 993	439 098
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 528 265	905 272
Ingående avskrivningar	-299 766	-261 567
Årets avskrivningar	-83 256	-38 199
Utgående ackumulerade avskrivningar	-383 022	-299 766
Utgående redovisat värde	1 145 243	605 506

Not 5 Inventarier, verktyg och installationer

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	25 505	0
Inköp	0	25 505
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	25 505	25 505
Ingående avskrivningar	-4 087	0
Årets avskrivningar	-5 101	-4 087
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 188	-4 087
Utgående redovisat värde	16 317	21 418

Not 6 Ställda säkerheter

	2016-12-31	2015-12-31
Företagsinteckning	4 200 000	300 000
	4 200 000	300 000

Västerås den 31 mars 2017

Göran Hellers
Ordförande

Gunnar Nihlén

Christina Hugosson

Gerald Engström

Lars-Peter Harbing

Azad Najjar
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 31 mars 2017

Adsum Revisorer & Företagskonsulter AB

Marita Lyckstedt
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Scandinavian Real Heart AB

Org.nr 556729-5588

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Scandinavian Real Heart AB för räkenskapsåret 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Scandinavian Real Heart ABs finansiella ställning per den 2016-12-31 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Scandinavian Real Heart AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Scandinavian Real Heart AB för räkenskapsåret 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Scandinavian Real Heart AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Västerås den 31 mars 2017

Adsum Revisorer & Företagskonsulter AB

Marita Lyckstedt
Auktoriserad revisor