

Pressmeddelande 22 juli, 2024, 20.00 CEST.

Sedana Medical förvärvar huvudleverantör för ökad kontroll av leverantörsledet och minskad varukostnad

Sedana Medical AB (publ) meddelar att bolaget idag ingått avtal om att förvärva Innovatif Cekal, leverantören av bolagets huvudprodukt (Sedaconda ACD). Förvärvet innebär ökad kontroll av leverantörsledet och förbättrad lönsamhet genom minskad varukostnad. Förvärvspriset uppgår till 34 MSEK på en kassa- och skuldfri bas och kommer finansieras med existerande kassa.

”Jag är mycket glad över att förvärva Innovatif Cekal eftersom den här transaktionen passar perfekt med vår strategi. Efter en effektivisering av våra icke-kundnära funktioner och en implementering av en genomgripande omfördelning av resurser till försäljningsteamet, utgör detta förvärv ett logiskt nästa steg i byggandet av ett långsiktigt lönsamt bolag”, säger Johannes Doll, vd för Sedana Medical.

Innovatif Cekal (IC) är en tillverkare av medicintekniska produkter baserade i Klang utanför Kuala Lumpur i Malaysia. IC har två kunder: Sedana Medical (SM) och ett annat nordiskt bolag inom med tech. IC producerar SM:s huvudprodukt Sedaconda ACD och vissa tillbehör såsom adaptrar, och SM:s inköp har utgjort majoriteten av IC:s försäljning under senaste åren. I genomsnitt under perioden 2019-2023 rapporterade IC en årlig försäljning om 10,9 miljoner malaysiska Ringgit (motsvarande cirka 24,7 MSEK baserat på dagens växelkurs).

Motivering till förvärvet

Förvärvet av IC passar väl in i SM:s strategi och väntas bli finansiellt gynnsamt för SM.

- **Ökad kontroll av leverantörsledet:** Genom vertikal integration av IC tar SM direkt kontroll över en större del av sin varukostnad, vilket minskar riskerna kopplade till framtida kostnadsfluktuationer och leveransstörningar. Förvärvet innebär förbättrad kontroll över den framtida ökningen av produktionskapacitet för att möta SM:s tillväxtplaner. I tillägg möjliggör förvärvet för potentiella framtida kostnadsbesparingsinitiativ att implementeras över tid.
- **Förbättrad lönsamhet:** Förvärvet väntas förbättra SM:s marginal på bolagets huvudprodukt och leder därmed till värdeskapande, i synnerhet över tid eftersom försäljningen förväntas fortsätta öka. Integrationen av IC uppskattas addera cirka 2 procentenheter till SM:s EBITDA-marginal, när lagret vid tidpunkten för slutförandet av transaktionen förbrukats. Detta innebär att SM förväntar sig värdeskapande från förvärvet som tydligt överstiger förvärvspriset.

Förvärvspris och värderingsmått

SM förvärvar samtliga aktier i IC för 34 MSEK på en kassa- och skuldfri bas. 75% av förvärvspriset betalas vid slutförande av transaktionen, och resterande 25% kommer betalas 2 år efter slutförande av förvärvet. Baserat på IC:s finansiella resultat för 2023 motsvarar förvärvspriset en EBITDA-multipel om 4.3x och en P/E-multipel om 5.7x. IC har inga långfristiga skulder.

Finansiering och effekt på kassaflöde

SM finansierar transaktionen med existerande kassa. Vid slutet av första kvartalet 2024 hade SM en kassabalans på 361 MSEK. Förvärvet förväntas bidra nettopositivt till SM:s operationella kassaflöde från 2025 och nettopositivt till bolagets kassaposition från 2028.

SM fortsätter vara finansierat för att leverera enligt bolagets strategiska plan även efter förvärvet, inklusive att uppnå marknadsgodkännande i USA.

Tidplan

Slutförande av transaktionen förväntas ske under andra halvåret 2024.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Johannes Doll, VD, 076-303 66 66

Johan Spetz, CFO, 0730-36 37 89

ir@sedanamedical.com

Denna information är sådan information som Sedana Medical AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 juli 2024 kl.20:00 (CEST).

Om Sedana Medical

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 har direktförsäljning i Benelux, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Norden och Spanien. I andra delar av Europa liksom i Asien, Australien, Kanada och Syd- och Centralamerika arbetar företaget med externa distributörer.

Sedana Medical grundades 2005, är noterat på Nasdaq Stockholm (SEDANA) och har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige.