



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

Vitrolife AB (publ)

Vitrolife är en internationellt verksam bioteknologisk/medicinteknisk koncern. Vitrolifes produktområde Fertilitet utvecklar, producerar och marknadsför produkter för human infertilitetsbehandling. Verksamhet finns också för att möjliggöra utnyttjande och hantering av stamceller i terapeutiska syften.

Vitrolife har cirka 230 anställda och bolagets produkter säljs på cirka 90 marknader. Huvudkontoret ligger i Göteborg och ytterligare kontor finns i USA, Australien, Frankrike, Italien, Storbritannien, Kina, Japan och Ungern. Vitrolife-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap.

Vitrolife 

Hög tillväxt och förbättrad rörelsemarginal

Fjärde kvartalet

Kvarvarande verksamhet

- Omsättningstillväxten var 24 procent i lokala valutor. Försäljningen uppgick till 98 MSEK (82), motsvarande en ökning om 20 procent i SEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12 MSEK (2), motsvarande en rörelsemarginal om 12% (2).
- Den 1 oktober delades transplantationsverksamheten ut till aktieägarna i Vitrolife varför den redovisas i rapporten som avvecklad verksamhet. Utdelningen medförde en icke-skattepliktig finansiell reavinst i Vitrolifekoncernen om 303 MSEK, vilket var mellanskillnaden av marknadsvärdet på Xvivo aktierna vid notering och det bokförda värdet på Xvivos nettotillgångar i Vitrolife vid utdelningstillfället.
- Av jämförelseskäl kommenteras i denna rapport huvudsakligen utvecklingen av kvarvarande verksamhet, vilket utgörs av Fertilitet.
- Nettoresultatet exklusive reavinst Xvivo uppgick till 0 MSEK (3), vilket gav ett resultat per aktie om -0,01 SEK (0,15). Kvartalet belastades av en

uppskjuten skattekostnad till följd ändrad metod för skattemässiga avskrivningar på anläggningstillgångar om 7 MSEK. Rensat för detta uppgick nettoresultatet till 6 MSEK motsvande ett resultat per aktie om 0,33 SEK.

- Vitrolife slutförde förvärvet av Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF, baserat i Ungern. Förvärvet har bidragit med 3 MSEK till koncernens intäkter under fjärde kvartalet.
- Efter beslut fattats att dela ut Vitrolifes transplantationsverksamhet fastställde Vitrolifes styrelse nya finansiella mål för bolaget.
- Ytterligare två stämningar i USA inlämnade mot Vitrolifes amerikanska dotterbolag avseende transplantationsprodukten Perfadex. Eftersom produkterna sålts före utdelningen av Xvivo hanterar Vitrolife stämningarna även framgent.

Helåret

Koncernen inklusive avvecklad verksamhet

- Försäljningen uppgick till 404 MSEK (356),
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 57 MSEK (41),
- Ansökan om marknadsföringstillstånd i USA för STEEN Solution™ lämnades in till FDA.

Kvarvarande verksamhet

- Omsättningstillväxten var 18 procent i lokala valutor. Försäljningen uppgick till 362 MSEK (308), motsvarande en ökning om 18 procent i SEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 50 MSEK (21), motsvarande en rörelsemarginal om 14% (7).
- Resultat före skatt exklusive reavinst Xvivo uppgick till 50 MSEK (23).
- Nettoresultatet exklusive reavinst Xvivo uppgick till 27 MSEK (15), vilket gav ett resultat per aktie om 1,36 SEK (0,79). Perioden belastades av en

uppskjuten skattekostnad till följd ändrad metod för skattemässiga avskrivningar på anläggningstillgångar om 7 MSEK. Rensat för detta uppgick nettoresultatet till 33 MSEK motsvande ett resultat per aktie om 1,69 SEK.

- Det operativa kassaflödet var 58 MSEK (22).
- Thomas Axelsson utsågs till VD för Vitrolife.
- Studie presenterades på ESHRE-konferensen som visade att Vitrolifes patenterade produkt EmbryoGlue® återigen visat sig förbättra chansen till graviditet.
- Vitrolife förvärvade Cryo Management Ltd.
- Tre stämningar inlämnade mot Vitrolifes amerikanska dotterbolag avseende Perfadex®.

Efter årets utgång

- Styrelsens förslag till utdelning uppgår till 0,60 SEK (0,60).

VD – kommentar

Fjärde kvartalet utvecklades även det väl försäljningsmässigt med en tillväxt i lokala valutor om 24 procent. Under kvartalet fortsatte trenden från tidigare kvartal med stark tillväxt i Asien men glädjande även en god utveckling på flera av de mer mogna marknaderna i Europa. Årets försäljningsökning i lokala valutor uppgick till 18 procent. Tillväxten har drivits av en kombination av marknadstillväxt samt att bolaget har tagit marknadsandelar och breddat produktportföljen.



Under de senaste åren har rörelsemarginalen för Fertilitet ökat från 5 procent 2010 och 7 procent 2011 till 14 procent 2012. Denna förbättring har uppnåtts av en kombination av tillväxt, produktmix, skalfördelar, fokusering av resurser där de ger mest lönsamhet och ett internt effektiviseringsarbete. Arbetet med att optimera den interna effektiviteten är kontinuerligt och kommer att fortsätta under 2013.

I september beslöt en extra bolagsstämma i Vitrolife att på styrelsens förslag dela ut Vitrolifes transplantationsverksamhet till aktieägarna genom utdelning av aktierna i Vitrolifes dotterbolag Xvivo Perfusion AB i enlighet med

"Lex Asea". Avstämningsdagen var 1 oktober. Bolagen har sedan dess fungerat som helt fristående koncerner.

Under hösten slutförde Vitrolife även förvärvet av Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF, baserat i Ungern. Under fjärde kvartalet har det bedrivits ett intensivt arbete med utbildning av säljkåren och distributörer samt produkt demonstrationer hos kund. Integrationen av Cryo i Vitrolife har fungerat väl och mottagandet av produkterna på marknaden har varit positivt och motsvarat förväntningarna. Time-lapse är för våra kunder en investering vilket innebär att kundernas beställningsprocess tar längre tid jämfört med våra övriga produkter.

Marknadsutsikterna framgent är i allt väsentligt oförändrade. Tillväxtmarknaderna i Asien ser ut att fortsätta utvecklas väl samtidigt som vissa mogna marknader i Europa påverkas negativt av det svåra ekonomiska läget. Trots marknadsläget ser vi affärsmöjligheter i alla delar av världen och årets försäljningstillväxt om 18 procent vittnar om att vi med hjälp av vår kompetenta personal och duktiga affärspartners klarar att leverera en stark tillväxt, vilket gör att jag ser fram emot 2013 med tillförsikt.

Thomas Axelsson, VD

Koncernens nyckeltal

MSEK	Okt – Dec		Helår	
	2012	2011	2012	2011
<i>Kvarvarande verksamhet</i>				
Nettoomsättning	98	82	362	308
Bruttoresultat	63	53	238	200
Bruttomarginal, %	65	65	66	65
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	17	6	67	37
Rörelseresultat (EBIT)	12	2	50	21
Rörelsemarginal, %	12	2	14	7
Resultat efter finansiella poster, justerad *	12	3	50	23
Nettoresultat, justerad *	6	3	33	15
Soliditet, %	60	69	60	69
Resultat per aktie, SEK, justerad *	0,33	0,15	1,69	0,79
Eget kapital per aktie, SEK	14,01	12,85	14,01	12,85
Aktiekurs på balansdagen, SEK **	40,30	25,00	40,30	25,00
Börsvärde på balansdagen **	799,2	489,0	799,2	489,0

* Exklusive reavinst avseende utdelning av Xvivo om 303,2 MSEK samt uppskjuten skattekostnad rörande skattemässiga avskrivningar om 6,7 MSEK

** 2011 års värden är reducerade med värdet på Xvivo vid utdelningstillfället (19,80 SEK / aktie)

*** För definitioner, se sidan 15

Vitrolifes finansiella mål

Vitrolifes styrelse anser att Vitrolife bör ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Bolagets nettoskuld i relation till EBITDA bör i normala fall inte överstiga 3 gånger. Vitrolifes styrelse har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet. Målet för Vitrolifes tillväxt över en treårsperiod är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år till en rörelsemarginal om 15 procent.

Fjärde kvartalet 2012 (oktober - december)

Kvarvarande verksamhet

Nettoomsättning

Vitrolifes nettoomsättning ökade under fjärde kvartalet med 24 procent i lokala valutor och uppgick till 98 MSEK (82). Försäljningstillväxten uppgick i SEK till 20 procent.

Fig 1. Nettoomsättning per geografiskt område (rullande 12 mån)

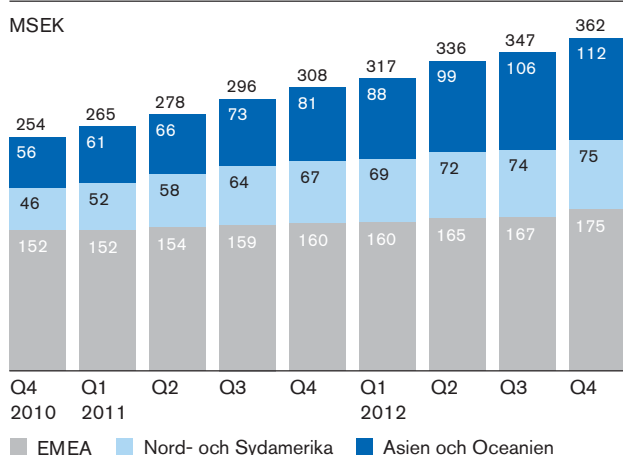
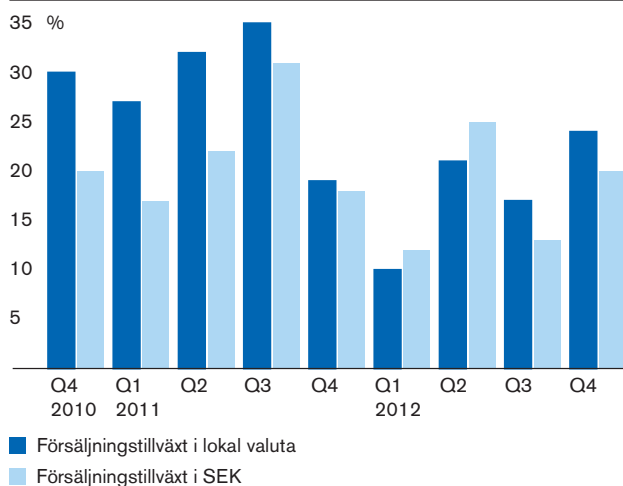


Fig 2. Försäljningsutveckling (per kvartal)



Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12 MSEK (2) motsvarande en rörelsemarginal om 12 procent (2).

Bruttoresultatet ökade med 19 procent till 63 MSEK (53). Bruttomarginalen uppgick till 65 procent (65). Kvartalet belastades av en engångskostnad om 2 MSEK rörande omstrukturering av organisationen i syfte att öka produktiviteten. Bruttomarginalen exklusive engångskostnaden uppgick till 67 procent.

Försäljningskostnaderna uppgick till 30 procent (31) av omsättningen. Försäljningskostnaderna belastades av kostnader om 1 MSEK rörande nedskrivning av osäkra kundfordringar. Administrationskostnaderna uppgick till 12 procent (16) av omsättningen och minskningen bestod av engångskostnader i jämförelseperioden. FoU-kostnaderna uppgick till 13 procent (15) av omsättningen. I FoU-kostnaderna ingår engångskostnader om 2 MSEK relaterat till tidigare balanserade utvecklingskostnader i dotterbolaget Cryo. Rensat för detta uppgick FoU-kostnaderna till 11 procent av omsättningen.

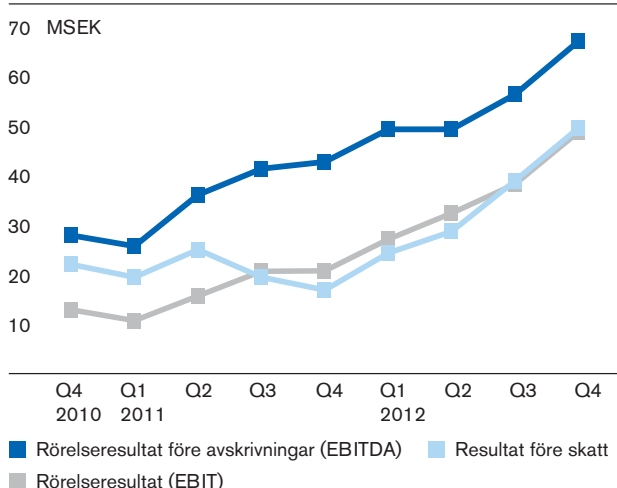
Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 MSEK (0) och bestod huvudsakligen av erhållna utvecklingsbidrag i Cryo om 1 MSEK samt intäktsföring av tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Conception Technologies om 1 MSEK vilken inte föll ut. Resultat från intresseandelen i det danska bolaget HertART Aps ingår i denna post med 0 MSEK (0).

Avskrivningar belastade resultatet med 5 MSEK (5).

Finansnettot uppgick till 303 MSEK (2). I finansnettot ingår en reavinst om 303 MSEK relaterad till utdelningen av Xvivo. Resultat före skatt rensat för reavinst Xvivo uppgick till 12 MSEK (4).

Nettoresultatet rensat för reavinst Xvivo uppgick till 0 MSEK (3). Kvartalet belastades av en uppskjuten skattekostnad till följd ändrad metod för skattemässiga avskrivningar på anläggningstillgångar om 7 MSEK. Rensat för detta uppgick nettoresultatet till 6 MSEK. För mer information, se not 1. Minoritetens andel av resultatet i dotterbolaget A.T.S Srl uppgick till 0 MSEK (0).

Fig 3. Resultat (rullande 12 månader)



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 MSEK (10). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 3 MSEK (2) och bestod främst av minskat

varulager till följd av hög försäljning under kvartalet. Bruttoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick till 2 MSEK (0) och bestod främst av investeringar i det nya Mouse Embryo Assay (MEA) laboratoriet i Denver. Bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till 2 MSEK (1). Investeringar i dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel uppgick till 31 MSEK (0) och avsåg förvärvet av Cryo Management Ltd. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 10 MSEK (-3) och bestod av upptagning av förvärvslån relaterat till Cryo Management om 26 MSEK, amortering av låneskulder om 7 MSEK, minskning av kassan till följd av utdelning av Xvivo om 2 MSEK samt minskat utnyttjande av checkkredit om 7 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 12 MSEK (21).

Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till 114 MSEK (82), och utnyttjades i huvudsak för verksamhetsfinansiering i form av checkräkningskredit i dotterbolaget Vitrolife Sweden AB, förvärvskrediter samt lån för finansiering av det nya MEA-laboratoriet i Denver. Av totalt utnyttjade kreditramar bestod 58 MSEK (56) av företagets långfristiga finansiering och 17 MSEK (11) av kortfristig finansiering.

Soliditeten var 60 procent (69). Nettoskulden i förhållande till rullande 12-månaders resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 (1,2) ggr. Eget kapital per aktie uppgick till 14,01 SEK (12,85).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Inga intäkter var aktuella för perioden (-). De kostnader som uppkommer är huvudsakligen hänförliga till styrelsen, till NASDAQ OMX Stockholm och bolagets notering. Resultat före skatt för fjärde kvartalet uppgick till -2 MSEK (-1). Resultat före skatt för perioden uppgick till -9 MSEK (-4). Perioden belastades av engångskostnader rörande utdelning av Xvivo samt förvärvet av Cryo Management Ltd. Likvida medel uppgick till 1 MSEK (1).

Vitrolifeaktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap under symbolen VITR. Slutkursen den 28 december 2012 var 40,30 SEK (44,80). Under året delades Xvivo ut till aktieägarna och noterades till 19,80 SEK.

Helåret 2012

Kvarvarande verksamhet

Nettoomsättning

Vitrolifes nettoomsättning ökade under perioden med 18 procent i lokala valutor och uppgick till 362 MSEK (308). Försäljningstillväxten uppgick i SEK till 18 procent.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 50 MSEK (21). motsvarande en rörelsemarginal om 14 procent (7).

Bruttomarginalen ökade till 66 procent (65), vilket främst åstadkommits av förändrad produktmix. Bruttoresultatet ökade med 19 procent till 238 MSEK (200).

Försäljningskostnaderna uppgick till 28 procent (30) av omsättningen. Minskningen bestod huvudsakligen av skalfördelar samt fokusering av resurser till där de ger mest lönsamhet. Administrationskostnaderna uppgick till 12 procent (14) av omsättningen. Minskningen bestod huvudsakligen av skalfördelar samt engångskostnader i jämförelseperioden. FoU-kostnaderna uppgick till 11 procent (14) av omsättningen. Minskningen beror huvudsakligen på skalfördelar samt en förändrad satsning på stamcellsutveckling.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0 MSEK (-1). Resultat från intresseandelen i det danska bolaget HertART Aps ingår i denna post med 0 MSEK (0).

Avskrivningar belastade resultatet med 18 MSEK (17).

Finansnettot uppgick till 303 MSEK (2). I finansnettot ingår en reavinst relaterad till utdelningen av Xvivo om 303 MSEK. Resultat före skatt rensat för reavinst Xvivo uppgick till 50 MSEK (23).

Nettoresultatet rensat för reavinst Xvivo uppgick till 27 MSEK (15). Året belastades av en uppskjuten skattekostnad till följd ändrad metod för skattemässiga avskrivningar på anläggningstillgångar om 7 MSEK. Rensat för detta uppgick nettoresultatet till 33 MSEK. För mer information, se not 1. Minoritetens andel av resultatet i dotterbolaget A.T.S Srl uppgick till 0 MSEK (0).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58 MSEK (22). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -9 MSEK (-17) och bestod bland annat av ökat varulager och kundfordringar på grund av ökad försäljning och ökad tillväxt för bolaget som helhet. Rörelseskulderna ökade till följd av ökad försäljning. Bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till 2 MSEK (9). Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 15 MSEK (15) och bestod främst av investeringar i det nya MEA-laboratoriet i Denver. Investeringar i dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel uppgick till 31 MSEK (0) och avsåg förvärvet av Cryo Management Ltd. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -6 MSEK (0) och bestod främst av amortering av låneskulder om -15 MSEK, nytt lån för MEA-laboratoriet om 7 MSEK, nytt förvärvslån rörande Cryo om 26 MSEK, minskat utnyttjande av rörelsekrediter om -9 MSEK samt utdelning till aktieägarna om -12 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 12 MSEK (21).

Produktområden

Fertilitet

Kvarvarande verksamhet



Näringslösningar (medier), avancerade engångsinstrument som nålar och pipetter, teknologiska hjälpmedel (Time-lapse) samt engångsprodukter i plast (Labware) vilka används för human infertilitetsbehandling. Medier och instrument för att möjliggöra utnyttjande och hantering av stamceller i terapeutiska syften.

- **Omsättningen ökade med 24 procent i lokala valutor under det fjärde kvartalet och uppgick till 98 MSEK (82). Försäljningstillväxten i SEK var 20 procent. Försäljningstillväxten under året uppgick i lokala valutor till 18 procent motsvarande 18 procent i SEK.**
- **Vitrolife slutförde förvärvet av Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF, baserat i Ungern.**

Försäljningsökningen under fjärde kvartalet på den amerikanska marknaden uppgick till 6 procent i lokala valutor. Ökningen motsvarar 5 procent i SEK. Årets försäljningstillväxt i lokala valutor uppgick till 6 procent. Försäljningen påverkades negativt av utfasning av ett antal lågmarginalprodukter som medföljde i samband med förvärvet av Conception Technologies.

I Asien och Pacific ökade försäljningen under fjärde kvartalet med 33 procent i lokala valutor, motsvarande en ökning med 27 procent i SEK. Försäljningstillväxten under året uppgick i lokala valutor till 41 procent. Försäljningsökningen har drivits främst av fortsatt stark utveckling i Kina, Japan och Australien.

Försäljningen i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade under fjärde kvartalet i lokala valutor med 26 procent, motsvarande en ökning om 21 procent i SEK. I kvartalet ingick försäljning till Xvivo av kontraktstillverkad STEEN Solution™ om 2 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 21 procent i lokala valutor och 16 procent i SEK. Årets försäljningstillväxt i lokala valutor uppgick till 10 procent och rensat för försäljning av STEEN Solution™ till Xvivo 9 procent. I regionen uppvisade Norden och Frankrike en stark utveckling.

Vitrolife slutförde under fjärde kvartalet förvärvet av samtliga andelar i Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF som utvecklat Primo Vision, ett system för embryoövervakning. Vitrolife fick genom förvärvet tillgång till en produktportfölj i form av framgångsrika

time-lapse produkter för IVF samt en utökad kunskap inom IVF-teknologi och embryoutveckling. Cryo Management Ltd med tillhörande dotterbolag Cryo Innovation Ltd ligger i Budapest, Ungern. Företaget bildades 2005 och har ca 20 anställda. Bolaget har framgångsrikt utvecklat, producerat och marknadsfört time-lapse produkter för främst IVF-marknaden. Köpeskillingen uppgick till ca 5 MEUR som kan utökas till ca 9 MEUR vid uppfyllande av definierade mål främst rörande försäljning under perioden 2013 till 2015. Av den fasta köpeskillingen finansierades 3 MEUR genom ett förvärvslån, 0,6 MEUR från Vitrolifes kassa samt 1,4 MEUR genom betalning med nyemitterade aktier. Emissionen genomfördes under det fjärde kvartalet och resulterade i att antalet aktier ökade med 268.167 stycken motsvarande en utspädning om ca 1,4 procent. Under fjärde kvartalet har det bedrivits ett intensivt arbete med utbildning av säljkåren och distributörer samt produkt demonstrationer hos kund. Integrationen av Cryo i Vitrolife har fungerat väl och mottagandet av produkterna på marknaden har varit positivt och motsvarat förväntningarna. Time-lapse är för kunderna en investering vilket innebär att kundernas beställningsprocess tar längre tid jämfört med övriga produkter. Förvärvet har bidragit med 3 MSEK till koncernens intäkter under fjärde kvartalet.

Omsättningen av stamcellsprodukter under fjärde kvartalet uppgick till 0 MSEK (0,1). Årets omsättning uppgick till 0,4 MSEK (0,5). Vitrolife ingick under tredje kvartalet avtal med bl.a. Karolinska Universitetssjukhuset att ingå i ett projekt för att utveckla metoder och hjälpmedel som påskyndar implementering av cellterapi till etablerade behandlingsformer. Vitrolife kommer inom ramen för projektet att samarbeta med Karolinska Universitetssjukhuset och Karolinska Institutet för att utveckla ett odlingsmedium för naturliga dödsceller (natural killer cells) som ska användas i kliniska prövningar inom cellterapi. Projektet kommer att delfinansieras av Vinnova. Projektet med Karolinska Universitetssjukhuset är i linje med den omarbetade strategin för Vitrolifes stamcellsområde. Den omarbetade strategin kan sammanfattas som att i större utsträckning än tidigare dra fördel av synergierna med Fertilitetsområdet, öppna upp för produkter utanför området för humana embryonala stamceller samt att försäljningen av medium produkter kommer att ske i samarbete med andra life science bolag.

Transplantation

Avvecklad verksamhet



Lösningar och system för att bedöma och bevara organ utanför kroppen, för att selektera användbara organ och hålla dem i optimal kondition i väntan på transplantation.

- **På extra bolagsstämma den 24 september, 2012, beslutades att per 1 oktober dela ut transplantationsverksamheten till aktieägarna.**
- **Utdelningen genomfördes genom utdelning av aktierna i dotterbolaget Xvivo Perfusion AB i enlighet med "Lex Asea".**
- **Ytterligare två stämningar i USA inlämnade mot Vitrolifes amerikanska dotterbolag avseende transplantationsprodukten Perfadex. Eftersom produkterna sålts före utdelningen av Xvivo hanterar Vitrolife stämningarna även framgent.**

Affärsområdets försäljning under perioden januari - september då affärsområdet var en del av Vitrolife uppgick till 42 MSEK (34) motsvarande en tillväxt om 20 procent i lokala valutor. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 7 MSEK (18) och påverkades av engångskostnader om ca 6 MSEK relaterat till etableringen av Xvivo som fristående bolag. Under tredje kvartalet lämnades ansökan om marknadsföringstillstånd i USA för STEEN Solution™ in till FDA.

Utdelning av transplantationsverksamheten

På den extra bolagsstämman som hölls i Vitrolife den 24 september beslutades att knoppa av Vitrolifes transplantationsverksamhet, som bedrivs i dotterbolaget Xvivo Perfusion AB ("Xvivo") med dotterbolag, genom utdelning av aktierna i Xvivo i enlighet med "Lex Asea". Beslutet innebar att aktieägare i Vitrolife automatiskt fick en aktie i Xvivo för varje aktie som ägdes i Vitrolife. Utdelningen resulterade inte i någon skatteeffekt för aktieägare i Vitrolife så länge som de kvarstod som ägare i Xvivo. Fördelningen av anskaffningsvärdet för aktierna beslutades av Skatteverket till 77 procent för Vitrolife och 23 procent för Xvivo. Sista dag som Vitrolifeaktien handlades med rätt till utdelning i Xvivo var 26 september. Avstämningsdag var 1 oktober. Handel i Xvivo på NASDAQ OMX First North påbörjades den 8 oktober.

I enlighet med redovisningsreglerna inom IFRS redovisas mellanskillnaden av marknadsvärdet av Xvivo vid noteringen, 387 MSEK, och det bokförda värdet på Xvivos nettotillgångar i Vitrolifekoncernen vid utdelningstillfället, 84 MSEK, som en icke-skattepliktig finansiell reavinst i Vitrolife-koncernen om 303 MSEK.

Transplantationsverksamhet kvar i Vitrolife

Vitrolife har tecknat avtal om att kontraktstillverka Steen Solution™ vätskan åt Xvivo. Bakgrunden till avtalet är att Xvivo inte har någon egen produktionsanläggning och att tillverkningen kan ske i Vitrolifes befintliga anläggningar. Vitrolife har även tecknat avtal om att tillhandahålla ett fåtal tjänster åt Xvivo. Avtalen är skrivna på marknadsmässiga villkor.

Ytterligare stämningar i USA rörande Perfadex

Under det tredje kvartalet informerades att Vitrolifes amerikanska dotterbolag tillsammans med Southwest Transplant Alliance och University of Texas stämmts med krav på skadestånd av anhöriga till en avliden patient 2010 i samband med en lungtransplantation. Under det fjärde kvartalet har det inkommit två liknande stämningar från två andra patienter mot samma parter. Samtliga stämningar rör för Vitrolifes del produktansvar där kärandena påstår att Vitrolife har tillverkat och sålt defekt vätska för förvaring av organ (Perfadex) alternativt tillhandahållit felaktiga instruktioner, vilket påstås ha orsakat skador hos patienterna. Stämningarna innehåller även anklagelser mot Southwest Transplant Alliance, som tillhandahållit organen samt University of Texas, som utfört lungtransplantationerna. Perfadex är en organpreservationslösning som varit godkänd av F.D.A. för den amerikanska marknaden sedan 2001 och har sedan dess där marknadsförts av Vitrolife. Lösningen används idag av samtliga lungtransplantationscentra i USA och har hittills brukats vid tusentals lungtransplantationer.

Eftersom produkterna såldes före utdelningen av Xvivo hanterar Vitrolife stämningarna även framgent. Vitrolife har en skadeståndsförsäkring och företräds av advokater anlitade av försäkringsbolaget, där personal från Vitrolife och Xvivo bidrar med underlag och dokumentation. Processerna har ännu inte gått till domstol utan befinner sig i ett tidigt stadium där bevis rörande anklagelserna ska läggas fram i en så kallad discovery process. Försäkringsbolagets advokater bedömer baserat på nu känd information att Vitrolife har hög sannolikhet att vinna om stämningen går till domstol. Vitrolifes försäkring har en självrisk som innebär att Vitrolife får bekosta juridiska kostnader och skadestånd upp till 50 TUSD per stämning. Vitrolife har reserverat 50 TUSD i 2012 års resultat.

Utsikter för 2013

Kvarvarande verksamhet

I takt med att levnadsstandarden ökar i ett flertal utvecklingsländer väljer allt fler människor att vänta med att skaffa barn. Denna trend som funnits i västvärlden under decennier leder till en minskad fertilitet, vilket i sin tur driver marknaden för fertilitetsbehandlingar. Samma trend utvecklas nu i de nya tillväxtländerna Kina och Indien, i vilka efterfrågan på denna behandling ökar mycket snabbt. Fortfarande behandlas bara några få procent av alla par i världen som är infertila med provrörsbefruktning. Vitrolife räknar därför med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid. I flera av de mognare marknaderna i Europa syns dock för närvarande låg eller negativ tillväxt som ett resultat av det svåra ekonomiska läget. Detta kommer sannolikt att prägla utvecklingen på dessa marknader under 2013. Vitrolife ser dock trots det svåra ekonomiska läget på vissa marknader affärsmöjligheter i alla delar av världen.

Fokus under 2013 kommer även fortsättningsvis att ligga på de externa processerna inom marknadsföring och försäljning, främst på tillväxtmarknaderna. Bolaget arbetar vidare med att ytterligare vässa och föra ut konceptet som bästa partner och helhetsleverantör till kunderna. Vidare fortgår arbetet med att säkerställa att de interna processerna bedrivs på ett rationellt och kostnadseffektivt sätt.

Kort om bolaget

Kvarvarande verksamhet

Affärsidé

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra avancerade, effektiva och säkra produkter och system för odling, handhavande och förvaring av mänskliga celler med intentionen att använda dessa i klinisk teknologi.

Strategier

- Ha ett heltäckande produktsortiment av effektiva och kvalitetssäkrade fertilitetsprodukter.
- Ha en världsledande produktion med högsta kvalitetskontroll och effektivitet.
- Ha en egen global sälj- och/eller supportorganisation

Övrig information

Organisation och personal

Under 2012 var medelantalet anställda 215 personer (211), varav 120 kvinnor (121) och 95 män (90). Utav dessa var 128 personer (130) anställda i Sverige, 60 i USA (65) samt 27 i övriga världen (16). Vid periodens slut var antalet personer som var anställda i koncernen 233 (211),

där ökningen huvudsakligen var relaterad till förvärvet av Cryo Management Ltd.

Information om transaktioner med närstående

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden. För information om närstående relationer, se årsredovisningen för 2011, not 27.

Förslag till vinstdisposition

Enligt utdelningspolicy för Vitrolife AB (publ) skall det årligen föreslås en utdelning eller annan form av utskiftning som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. I enlighet därmed är det styrelsens och verkställande direktörens intention att föreslå årsstämman en utdelning om 0,60 SEK (0,60) per aktie.

Riskhantering

Vitrolife arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Under 2010 infördes Enterprise Risk Management (ERM), ett system med syfte att säkerställa att identifierade risker hanteras på ett systematiskt sätt. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt även i samband med aktiviteter som ligger utanför Vitrolifes ordinarie kvalitetsystem. På detta sätt kan bolaget ha en hög utvecklingstakt och samtidigt ha vetskap om både möjligheter och risker.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Vitrolifes verksamhet och bransch finns utförligt beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2011. Dessa utgörs främst av företagets marknads-satsningar, produktutvecklings-satsningar, valutarisker samt legala risker.

Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet "Rapport om intern kontroll". Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2011, not 24. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen 2011, bedöms för 2012 i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Vitrolifes försäljning påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Under och före semesterperioder sker oftast en nedgång i beställningarna. Anledningen till att beställningarna avtar före semesterperioderna är att fertilitetsklinikerna minimerar sina lager främst av fertilitetsmedier eftersom dessa har relativt kort hållbarhet för att inte riskera kassationer. Störst negativ påverkan av semesterperioder har tredje kvartalet då juli och augusti påverkas av semesterperioder främst i Europa. Under första kvartalet påverkas försäljningen i Kina negativt av det kinesiska nyåret i januari eller februari. Under fjärde kvartalet påverkas försäljningen

i december negativt av jul och nyårshelgen. Sammantaget brukar den totala försäljningen vara relativt jämn mellan första och andra halvåret och tredje kvartalet vara det svagaste under året.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser efter balansdagen har inträffat, vilka i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

Nomineringskommitté

Följande personer har utsetts att ingå i Vitrolifes valberedning inför årsstämman 2013:

Henrik Blomquist, företrädare Bure Equity AB

Johan Ståhl, företrädare Lannebo Fonder

Martin Lewin, företrädare Eccenovo AB, Thomas Olausson

Patrik Tigerschiöld, styrelsens ordförande

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämma i Vitrolife den 19 april 2012.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran om behandling av ärende skickas till Vitrolife AB (publ), Att: Styrelsens ordförande, Box 9080, 400 92 Göteborg och måste inkomma till styrelsen senast sju veckor före stämman, eller i vart fall i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma kommer att hållas den 29 april 2013 klockan 17.00 i Vitrolifes lokaler i Göteborg, besöksadress Gustaf Werners gata 2. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom upplysning i Dagens Industri att kallelse skett, tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Vitrolifes årsredovisning för 2012 beräknas finnas tillgänglig för nedladdning på Vitrolifes hemsida under vecka 15 samt i tryckt version på bolagets huvudkontor i Göteborg under vecka 16. Årsredovisningen skickas ut till alla nya aktieägare samt de tidigare aktieägare vilka har anmält att de önskar ha den tryckta versionen, samt publiceras på företagets hemsida som pdf-fil.

Göteborg den 7 februari 2013

Vitrolife AB

Styrelsen

Finansiella rapporter

Vitrolifes delårsrapporter publiceras på företagets hemsida, www.vitrolife.com, samt sänds till de aktieägare som anmält att de önskar denna information.

Under 2013 planeras följande rapporter att avlämnas:

Delår januari-mars: fredagen den 19 april

Delår januari-juni: fredagen den 12 juli

Delår januari-september: torsdagen den 7 november

För frågor hänvisas till

VD Thomas Axelsson, telefon 031-721 80 01

Ekonomi- och informationschef Mikael Engblom, telefon 031-721 80 14

Informationen i denna rapport är sådan som Vitrolife ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten lämnades för publicering torsdagen den 7 februari 2013, kl 08:30.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari – December		Oktober – December	
	2012	2011	2012	2011
<i>Kvarvarande verksamhet</i>				
Nettoomsättning	362 020	308 065	97 949	81 632
Kostnad för sålda varor	-123 720	-107 591	-34 489	-28 501
Bruttoresultat	238 300	200 474	63 460	53 131
Försäljningskostnader	-102 028	-92 843	-29 231	-25 197
Administrationskostnader	-45 170	-43 312	-11 670	-13 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-41 204	-42 563	-12 761	-12 626
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-171	-1 096	2 338	-340
Rörelseresultat	49 725	20 660	12 137	1 506
Finansiella intäkter och kostnader*	303 220	2 066	302 792	2 103
Resultat efter finansiella poster	352 945	22 726	314 930	3 608
Skatter	-23 191	-7 285	-11 988	-586
Nettoresultat	329 754	15 441	302 942	3 022
<i>Avvecklad verksamhet</i>				
Nettoomsättning	42 197	48 050	–	13 742
Rörelseresultat	7 167	20 257	–	2 319
Resultat efter finansiella poster	5 907	22 376	–	404
Skatter	-1 599	-7 173	–	-1 353
Nettoresultat	4 308	15 203	–	-949
<i>Koncernen totalt</i>				
Nettoomsättning	404 217	356 115	97 949	95 374
Bruttoresultat	271 888	238 273	63 460	64 332
Rörelseresultat	56 894	40 917	12 137	3 825
Resultat efter finansiella poster	358 855	45 102	314 930	4 012
Skatter	-24 790	-14 458	-11 988	-1 940
Nettoresultat	334 065	30 644	302 942	2 072
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	333 772	30 360	302 914	2 068
Minoritetens andel	293	284	28	4
Resultat per aktie, SEK	17,04	1,55	15,41	0,11
Resultat per aktie, SEK***	1,56	1,55	-0,01	0,11
Genomsnittligt antal aktier	19 585 116	19 559 909	19 652 158	19 562 769
Genomsnittligt antal aktier**	19 585 116	19 559 909	19 652 158	19 562 769
Antal aktier vid periodens slut	19 830 936	19 562 769	19 830 936	19 562 769
Antal aktier vid periodens slut*	19 830 936	19 562 769	19 830 936	19 562 769

Avskrivningar har belastat periodens resultat för koncernen med 18 228 TSEK (17 302) varav 5 062 TSEK (4 935) under fjärde kvartalet.

* Icke-skattepliktig reavinst relaterat till utdelning av Xvivo Perfusion AB ingår med 303 207 TSEK (0)

** Ingen utspädning. Vitrolifes senaste optionsprogram avslutades den 31 maj 2011.

*** Exklusive reavinst om 303 207 TSEK relaterat till utdelning av Xvivo Perfusion AB

Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	Januari – December		Oktober – December	
	2012	2011	2012	2011
Nettoresultat	334 065	30 644	302 941	2 072
Övrigt totalresultat				
Kassafördessäkring, netto efter skatt	-752	-1 768	-920	1 438
Valutakursdifferens, netto efter skatt	-12 536	1 567	-5 802	186
Summa övrigt totalresultat	-13 288	-201	-6 722	1 624
Totalresultat	320 777	30 443	296 219	3 696
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	320 484	30 159	296 191	3 692
Minoritetens andel	293	284	28	4

Övriga nyckeltal, koncernen

	Januari – December		Oktober – December	
	2012	2011	2012	2011
Bruttomarginal, %	67,3	66,9	64,8	67,5
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	18,6	16,3	17,6	9,2
Rörelsemarginal, %	14,1	11,5	12,4	4,0
Vinstmarginal, % *	7,6	8,5	-0,3	2,2
Soliditet, %	60,4	73,5	60,4	73,5
Eget kapital per aktie, SEK,	14,01	17,53	14,01	17,53
Eget kapital per aktie, SEK, justerad **	14,01	17,53	14,01	17,53
Avkastning på eget kapital, % *	9,2	9,1	9,2	9,1
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	2,99	2,02	0,95	0,52
Nettolånefordran (+) / Nettolåneskuld (-), MSEK	-63,4	-46,1	-63,4	-46,1

* Exklusive reavinst om 303 207 TSEK relaterat till utdelning av Xvivo Perfusion AB.

** Ingen utspädning. Vitrolifes senaste optionsprogram avslutades den 31 maj 2011.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Okt-Dec 2012	Jul-Sep 2012	Apr-Jun 2012	Jan-Mar 2012	Okt-Dec 2011	Jul-Sep 2011
<i>Kvarvarande verksamhet</i>						
Nettoomsättning	97 949	82 926	95 224	85 921	81 632	73 266
Kostnad för sålda varor	-34 489	-27 988	-32 237	-29 006	-28 501	-24 643
Bruttoresultat	63 460	54 939	62 987	56 915	53 131	48 623
Försäljningskostnader	-29 231	-22 245	-26 881	-23 671	-25 197	-23 205
Administrationskostnader	-11 670	-9 256	-12 488	-11 756	-13 461	-9 696
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 761	-6 991	-10 504	-10 947	-12 626	-7 976
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2 338	-1 805	-428	-277	-341	169
Rörelseresultat	12 137	14 640	12 686	10 265	1 506	7 915
Finansiella intäkter och kostnader	302 792	-1 095	530	992	-497	-4 681
Resultat efter finansiella poster	314 930	13 545	13 216	11 257	1 008	3 236
<i>Avvecklad verksamhet</i>						
Nettoomsättning	-	14 352	14 042	13 803	13 742	11 787
Rörelseresultat	-	-1 652	3 974	4 845	2 319	6 448
Resultat efter finansiella poster	-	-1 922	5 048	2 781	3 004	11 280
<i>Koncernen totalt</i>						
Skatter	-11 988	-3 155	-5 003	-4 643	-1 940	-4 870
Nettoresultat	302 942	8 468	13 261	9 395	2 072	9 645
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	302 914	8 410	13 168	9 281	2 068	9 607
Minoritetens andel	28	58	93	114	4	38

Nyckeltal per kvartal, koncernen

	Okt-Dec 2012	Jul-Sep 2012	Apr-Jun 2012	Jan-Mar 2012	Okt-Dec 2011	Jul-Sep 2011	Apr-Jun 2011	Jan-Mar 2011
Eget kapital per aktie, SEK,	14,01	18,26*	18,15	17,84	17,53	17,35	16,46	16,60
Eget kapital per aktie, SEK, justerad **	14,01	18,26*	18,15	17,84	17,53	17,35	16,46	16,57
Avkastning på eget kapital, %	9,2	9,4*	10,8	10,1	9,1	8,6	8,9	8,6
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,95	0,32	1,03	0,69	0,52	0,70	0,56	0,23

* Utdelning av aktier i Xvivo Perfusion AB har flyttats tillbaka från kortfristiga icke räntebärande skulder till eget kapital.

** Ingen utspädning. Vitrolifes senaste optionsprogram avslutades den 31 maj 2011.

Koncernens balansräkningar

TSEK	121231	111231
TILLGÅNGAR		
Goodwill	182 114	120 771
Övriga immateriella anläggningstillgångar	33 894	83 666
Materiella anläggningstillgångar	94 445	95 443
Finansiella anläggningstillgångar	3 208	2 319
Uppskjuten skattefordran	5 721	11 145
Varulager	62 409	65 710
Kundfordringar	52 436	53 372
Övriga kortfristiga fordringar	16 291	12 430
Derivatinstrument	–	1 051
Likvida medel	11 680	20 873
Summa tillgångar	462 198	466 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	277 791	342 970
Minoritetsintresse	1 191	933
Avsättningar	1 129	–
Långfristiga räntebärande skulder	58 228	55 868
Långfristiga icke räntebärande skulder	32 605	–
Kortfristiga räntebärande skulder	16 825	11 101
Leverantörsskulder	17 444	19 865
Uppskjuten skatteskuld	11 085	–
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	45 900	36 042
Summa eget kapital och skulder	462 198	466 780
Ställda säkerheter för egna skulder	20 684	20 000
Eventualförpliktelser	805	600

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans 1 januari 2011	19 944	208 566	-23 450	120 616	657	326 333
Summa totalresultat för perioden	–	–	-201	30 360	284	30 443
Ökning av aktiekapitalet	10	339	–	–	–	349
Optioner	–	–	–	-1 478	–	-1 478
Utdelning	–	–	–	-11 736	–	-11 736
Övriga transaktioner med minoritetsägare	–	–	–	–	-8	-8
Utgående balans 31 december 2011	19 954	208 905	-23 651	137 762	933	343 903
Ingående balans 1 januari 2012	19 954	208 905	-23 651	137 762	933	343 903
Summa totalresultat för perioden	–	–	-13 288	333 772	293	320 777
Ökning av aktiekapitalet	274	11 382	–	–	–	11 656
Utdelning	–	–	–	-11 738	–	-11 738
Utdelning, aktier i Xvivo Perfusion AB	–	–	–	-387 343	–	-387 343
Effekt på uppskjuten skatt av förändring i svensk skattesats	–	–	–	1 762	–	1 762
Övriga transaktioner med minoritetsägare	–	–	–	–	-35	-35
Utgående balans 31 december 2012	20 228	220 287	-36 939	74 215	1 191	278 982

Koncernens kassaflödesanalyser

TSEK	Januari – December		Oktober – December	
	2012	2011	2012	2011
Resultat efter finansiella poster	358 855	45 102	314 930	4 012
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-280 769	15 710	-296 379	4 696
Betald skatt	-9 602	-1 865	-1 520	-706
Förändring av varulager	-6 918	-7 858	6 594	-4 801
Förändring av rörelsefordringar	-9 991	-10 094	2 835	2 573
Förändring av rörelseskulder	8 355	-1 535	-6 503	4 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59 930	39 460	19 957	10 192
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62 539	-37 811	-34 974	-1 660
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 607	381	9 774	-3 240
Periodens kassaflöde	-8 216	2 030	-5 243	5 292
Likvida medel vid periodens början	20 873	18 617	17 108	15 516
Kursdifferens i likvida medel	-977	226	-185	65
Likvida medel vid periodens slut	11 680	20 873	11 680	20 873

Inkluderar kassaflöde från verksamhet under avveckling med -12 MSEK (4) för perioden januari - december. För vidare information se not 4.

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	Januari – December		Oktober – December	
	2012	2011	2012	2011
Administrationskostnader	-7 563	-5 264	-1 770	-1 569
Forsknings- och utvecklingskostnader	-50	-19	-	-13
Övriga rörelseintäkter och kostnader	16	287	-8	-5
Rörelseresultat	-7 597	-4 996	-1 778	-1 587
Finansiella intäkter och kostnader	-1 465	670	-224	270
Resultat efter finansiella poster	-9 062	-4 326	-2 002	-1 317
Skatter	2 068	744	212	-47
Nettoresultat	-6 994	-3 582	-1 790	-1 364

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 20 TSEK (39), varav -5 TSEK (8) för det fjärde kvartalet.

Moderbolagets balansräkningar

TSEK	121231	111231
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	40	60
Andelar i koncernföretag och intresseföretag	422 175	340 311
Övriga kortfristiga fordringar	3 781	1 839
Fordringar hos koncernföretag	6 315	51 708
Likvida medel	849	604
Summa tillgångar	433 160	394 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	312 304	383 953
Långfristiga räntebärande skulder	20 227	1 708
Långfristiga icke räntebärande skulder	34 466	-
Kortfristiga räntebärande skulder	6 009	854
Leverantörsskulder	500	80
Skulder till koncernföretag	53 695	-
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	5 959	7 927
Summa eget kapital och skulder	433 160	394 522
Ställda säkerheter för egna skulder	3 100	3 100
Eventualförpliktelser	577	600

Not 1. Redovisningsprinciper

Regelverk

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning av juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Utdelning av Xvivo

Den 24 september beslöt en extra bolagsstämma i Vitrolife att på styrelsens förslag dela ut Vitrolifes transplantationsverksamhet till aktieägarna genom utdelning av aktierna i Vitrolifes dotterbolag Xvivo Perfusion AB i enlighet med "Lex Asea". Avstämningsdagen av 1 oktober. I enlighet med regler i IFRIC 17 (IFRS) redovisas mellanskillnaden mellan marknadsvärdet på Xvivo aktierna vid notering och det bokförda värdet på Xvivos nettotillgångar i Vitrolife vid utdelningstillfället som en icke-skattepliktig realisationsvinst i finansnettot. Marknadsvärdet beräknas enligt börskursen vid noteringen för Xvivo aktien på NASDAQ OMX First North den 8:e oktober. Realisationsvinsten uppgick till 303 207 TSEK. Transplantationsverksamheten redovisas efter utdelningen separat som avvecklad verksamhet enligt regler i IFRS 5.

Ändrad metod för skattemässiga avskrivningar

Under 2012 fusionerades de svenska dotterbolagen Vitrolife Sweden AB med Vitrolife Sweden Instruments Holding AB med dotterbolag. Bolagen tillämpade innan fusionen olika principer för skattemässiga avskrivningar på inventarier. Efter fusionen tillämpas en gemensam metod, räkenskapsenliga avskrivningar. Övergången har resulterat i en uppskjuten skattekostnad om 6 666 TSEK och bokförs i sin helhet i det fjärde kvartalet.

Not 2. Segment

TSEK	Januari – December	
	2012	2011
Fertilitet		
<i>Kvarvarande verksamhet</i>		
Nettoomsättning	362 020	308 065
Bruttoresultat	238 300	200 475
Försäljningskostnader	-102 028	-92 843
Adminkostnader	-45 170	-43 312
FoU-kostnader	-41 204	-42 563
Övriga kostnader	-171	-1 096
Rörelseresultat	49 725	20 660
Totala Tillgångar	462 198	389 289
Transplantation		
<i>Avvecklad verksamhet</i>		
Nettoomsättning	42 197	48 050
Bruttoresultat	33 588	37 799
Försäljningskostnader	-7 189	-5 517
Adminkostnader	-12 825	-7 264
FoU-kostnader	-6 055	-4 613
Övriga kostnader	-353	-148
Rörelseresultat	7 167	20 257
Totala Tillgångar	–	77 491

Not 3. Förvärv av rörelse

I oktober 2012 förvärvade Vitrolife samtliga andelar i Cryo Management Ltd med dotterbolaget Cryo Innovation Ltd, Ungern. Företagen har ca 20 anställda och en budgeterad omsättning 2012 om ca 2 MEUR. Förvärvet påverkar den konsoliderade försäljningssiffran 2012 positivt med ca 3 MSEK. Köpeskillingen uppgick till ca 9 MEUR inklusive tilläggsköpeskillingar om maximalt 4 MEUR. Tilläggsköpeskillningarna utfaller vid uppfyllande av definierade mål främst rörande försäljning under perioden 2013 till 2015. Av den fasta köpeskillingen finansierades 3 MEUR genom ett förvärvslån, 0,6 MEUR från Vitrolifes kassa samt 1,4 MEUR genom betalning med 268 167 nyemitterade aktier. Förvärvskostnader uppgår till ca 1 MSEK och har i sin helhet kostnadsförts. Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick per 31 december till 77,0 MSEK varav 6,0 MSEK befintliga produkter, 2,0 MSEK produktionsteknologi samt 2,3 MSEK omklassificering till lön. Resterande övervärde utgörs av goodwill och är relaterat till synergier vilka genereras genom att Cryos produkter kan säljas genom Vitrolifes distributionsnät. Vidare är goodwill hänförligt till den samlade personalen då en betydande del av värdet i bolaget ligger i personalens samlade förmåga att snabbt utveckla nya versioner av teknologiprodukterna. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning samt förvärvade tillgångar och skulder som redovisas på förvärvsdagen till verkligt värde. Det bokförda värdet sammanfaller i de flesta fall med verkligt värde. Bakgrunden till detta är att inga kundfordringar har identifierats där nedskrivningsbehov anses befogad samt att inget nedskrivningsbehov anses föreligga avseende varulagret. Vidare har övertagna leverantörsskulder kort löptid. Förvärvet gjordes i EUR och redovisningen är till förvärvsdagens kurs.

	MSEK
<i>Köpeskillning per 3 oktober 2012</i>	
Likvida medel	31,6
Nyemitterade aktier	10,8
Skuld till säljarna av Cryo, kvittas mot tillgångar	4,2
Villkorade köpeskillningar	34,7
Summa köpeskillning	81,3
Identifierbara tillgångar och skulder	
Likvida medel	0,2
Kundfordringar	2,5
Varulager	3,0
Förutbetalda kostnader/depositioner	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,4
Immateriella anläggningstillgångar produktionsteknologi	6,0
Immateriella anläggningstillgångar befintliga produkter	2,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6,0
Leverantörsskulder	-2,8
Upplupna kostnader/övriga korta skulder	-4,2
Summa identifierbara tillgångar och skulder	13,1
Tilläggsköpeskillning som omklassificeras till lön	2,3
Goodwill	66,2
Omräkningsdifferens, valuta	-0,3
Summa förvärvade tillgångar och skulder	81,3

Not 4. Kassaflöde från avvecklad verksamhet

TSEK	Januari – December	
	2012	2011
Transplantation		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 993	17 812
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 708	-14 106
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–
Periodens kassaflöde	-11 715	3 706

Definitioner

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital för perioden.

Soliditet

Eget kapital och minoritetsintresse i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter full utspädning

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier med hänsyn tagen

till utestående teckningsoptioner i de fall de diskonterade nuvärdena av lösenkurserna i mitten av lösenperioden eller kvarvarande lösenperiod understiger den genomsnittliga börskursen för perioden.

Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Eget kapital per aktie efter full utspädning

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen med hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner i de fall de diskonterade nuvärdena av lösenkurserna i mitten av lösenperioden eller kvarvarande lösenperiod understiger börskursen på balansdagen.

Nettolånefordran/Nettolåneskuld

Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar.

Ordlista

Följande förklaringar är avsedda som en hjälp för läsaren för att förstå vissa specifika termer och uttryck i Vitrolifes rapporter:

IVF, In Vitro Fertilisering, provrörsbefruktning

Befruktning (fertilisering) mellan kvinnans och mannens könsceller samt odling av embryo utanför kroppen.

In vitro (latin "i glas")

En process som tagits ut från en cell för att istället pågå i en artificiell miljö, exempelvis ett provrör.

Embryo

Ett befruktat ägg.

Blastocyst

Ett embryo dag 5-7 efter befruktning. Celldelningen har gått så långt att den första celldifferentieringen ägt rum och embryot har därmed fått två olika typer av celler.

Vitrifikation

Process för att konvertera ett material till ett glasliknande fast tillstånd, till exempel genom snabb nedfrysning. I det här fallet snabb nedfrysning av ägg och embryon, för att kunna utföra IVF vid senare tillfälle.

IUI

Intra-Uterine Insemination, "artificiell insemination". En hög koncentration av aktiva spermier injiceras för att öka chansen för graviditet.

Stamceller

icke-specialiserade celler som finns i alla flercelliga organismer. Har förmågan att mogna (differentiera) till flera celltyper. Brukar ofta delas upp i tre grupper: adulta stamceller (hos den fullvuxna individen), embryonala stamceller och stamceller från navelsträngen. I embryot som utvecklas ger stamceller upphov till alla vävnader i det blivande fostret. I vuxna individer utgör stamceller ett reparationssystem för att ersätta skadade celler. Eftersom stamceller har potential att mogna ut till specialiserade celltyper finns stora förhoppningar om deras medicinska roll.

Cellterapi

Beskriver processen när nya celler tillförs en vävnad för att behandla ett sjukdomstillstånd.

Preklinisk studie

Forskning som äger rum innan läkemedel eller behandlingsmetod är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor. Till exempel testning av substanser på vävnadsprov samt senare testning på försöksdjur.

Klinisk studie/prövning

En undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller behandlingsmetod.

Biologiska kvalitetstester

Med hjälp av biologiska system (levande celler, organ eller djur) testa hur väl en produkt eller insatsvara fungerar i relation till en kravspecifikation.

Medicinteknik

Omfattar hjälpmedel som används för att ställa diagnos på sjukdom, behandla sjukdom och som rehabilitering.

Bioteknik

Kombination av biologi och teknik som i första hand innebär att använda celler eller komponenter från celler (såsom enzymer eller DNA) i tekniska tillämpningar.

Obstruktiv lungsjukdom

Sjukdom där flödet i luftvägarna är förhindrat.

Perfusion

Genomströmning av vätska.

Lungevaluering

Utvärdering av en lungas funktion.

Lungpreservation

Förvaring och bevaring av lunga utanför kroppen (inför transplantation).

Ex vivo (latin "utanför det levande")

Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig i artificiell miljö utanför kroppen. "Motsatsen" till in vivo.

In vivo

Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig på sin naturliga plats i hela organismen.

TOGETHER. ALL THE WAY™

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
Box 9080
SE-400 92 Göteborg
Sverige
Tel +46 31 721 80 00
Fax +46 31 721 80 99

Vitrolife, Inc.
3601 South Inca Street
Englewood
CO 80110
USA
Tel +1 303 762 1933
Fax +1 303 781 5615

6835 Flanders Drive,
Suite 500
San Diego
CA 92121
USA
Tel +1 800 995 8081 (USA)
+1 858 824 0888 (Intl.)
Fax +1 858 824 0891

Vitrolife Ltd
1 Church Street
CV34 4 AB Warwick
Storbritannien
Tel +44 800 (0)32 0013
Fax +44 800 (0)32 0014

A.T.S. Srl
Via Pistrucchi, 26
20137 Milano
Italien
Tel +39 (0) 2 541 22100
Fax +39 (0) 2 541 22100

Vitrolife Pty Ltd
Front, 107 Canterbury Road
Middle Park
VICTORIA 32 06
Australien
Tel +61 (0) 3 9696 3221

Vitrolife K.K.
Aios Meguro Ekimae 808
2-15-19 Kami-osaki, Shinagawa-ku
Tokyo, 141-0021
Japan
Tel +81 (0) 36721 7240
Fax +81 (0) 35420 1430

Vitrolife Sweden AB
Beijing Representative Office
Rm 2905-FI 29-CITC-C
6A Jianguomenwai Avenue,
Chaoyang District
Beijing CN-100022
Kina
Tel + 86 10 6593 9890
Fax +86 10 6563 9833

Cryo Management Ltd.
Budafoki út 187-189
1117 Budapest
Hungary
Tel +36 1 211 2041
Fax +36 1 883 8461