



DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2015

Vitrolife AB (publ)

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

Vitrolife har cirka 330 anställda och bolagets produkter säljs på cirka 110 marknader. Huvudkontoret ligger i Göteborg och ytterligare kontor finns i USA, Australien, Frankrike, Italien, Storbritannien, Kina, Japan, Ungern och Danmark. Vitrolife-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap.

Vitrolife 

God tillväxt och förstärkt resultat

Första kvartalet

- Försäljningen uppgick till 162 MSEK (119), motsvarande en ökning med 36 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 19 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Unisense FertiliTech A/S om 22 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 4 procent i lokala valutor.

- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 54 MSEK (36), motsvarande en marginal om 33 procent (31). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 12 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 35 MSEK (22), vilket gav ett resultat per aktie om 1,61 SEK (1,12).

VD – kommentar

Tillväxten under kvartalet bestod till 4 procent av organisk tillväxt och till 15 procent av förvärvad tillväxt som ett resultat av bolagets förvärv av Unisense FertiliTech A/S under slutet av förra året. Integrationen av Vitrolife A/S, som det förvärvade bolaget namnändrats till, har avlöp väl. I integrationsarbetet har processer och funktioner genomlysts för att finna den mest effektiva strukturen för att uppnå lönsam tillväxt inom time-lapseområdet framgent. Ett exempel på genomförd förändring är att försäljningen av EmbryoScope har integrerats i Vitrolifes säljstruktur i syfte att öka försäljningen och minska kostnaderna. Vidare har produktutvecklingsteamerna i Danmark och Ungern börjat utbyta kunskap och erfarenhet för att optimera framtida produktgenerationer. På marknaden syns fortsatt en differentierad bild. På vissa marknader, såsom Storbritannien och Kina, är intresset för time-lapse mycket stort medan det på andra marknader finns en mer avvaktande attityd och önskemål om mer fakta kring nyttan med time-lapse.

Ser man på Vitrolifes övriga sortiment så ökade medier med 3 procent i lokala valutor och övriga IVF-produkter med 15 procent. Försäljningen i Asien och Oceanien påverkades negativt av tidpunkten för det kinesiska nyåret samt av förändrad distributionsstruktur i Indien. I Kina märks ökad konkurrens inom medieområdet på grund av



att fler konkurrenter har godkända medier. Det ser dock fortsatt ljus ut i Asien både vad gäller marknadstillväxten och Vitrolifes möjligheter att lyckas i konkurrensen.

Omsättningen under första kvartalet ökade med 19 procent i lokala valutor men omräknat i svenska kronor uppgick tillväxten till 36 procent. Den nuvarande valutastuationen är gynnsam för Vitrolife och bolaget redovisade på grund av valuta 12 MSEK högre rörelseresultat jämfört med samma kvartal förra året. Bolaget strävar efter att minska valutaexponeringen genom att nyttja terminssäkringar samt genom att arbeta för en bättre balans mellan intäkter och kostnader i olika valutor.

Lönsamheten har fortsatt att utvecklas väl. Under första kvartalet uppgick rörelsemarginalen före avskrivningar (EBITDA) till 33 procent, vilket överstiger bolagets mål om 30 procent. Valutakursen har påverkat lönsamheten positivt. Det är glädjande att konstatera att Vitrolife uppvisade en så god marginal trots att bolaget nyss förvärvat Vitrolife A/S, som förra året redovisade stora förluster.

Marknadsutsikterna framgent är i allt väsentligt oförändrade och Vitrolife räknar därför med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid.

Thomas Axelsson, VD

Koncernens nyckeltal

MSEK	Januari – Mars		Helår 2014
	2015	2014	
Nettoomsättning	162	119	511
Försäljningstillväxt i lokala valutor, %	19	12	8
Bruttomarginal, %	66	68	68
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	54	36	167
Rörelseresultat (EBIT)	39	30	143
Rörelsemarginal, %	24	25	28
Nettoresultat	35	22	109
Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA	-0,1	-0,2	-0,1
Resultat per aktie, SEK	1,61	1,12	5,46
Aktiekurs på balansdagen, SEK	161,00	94,50	166,00
Börsvärde på balansdagen	3 495	1 874	3 604

För definitioner, se sidan 12

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 treårs-period är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år till en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) om 30 procent.

Första kvartalet 2015 (januari - mars)

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 162 MSEK (119), motsvarande en ökning med 36 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 19 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Unisense FertiliTech A/S om 22 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 4 procent i lokala valutor motsvarande en ökning med 18 procent i SEK.

Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade med 25 procent i lokala valutor och uppgick till 77 MSEK (57). Ökningen uppgick i SEK till 35 procent. Tillväxten har påverkats positivt av förvärvet av Unisense FertiliTech A/S.

I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 28 MSEK (20). Ökningen uppgick i lokala valutor till 6 procent motsvarande en ökning i SEK om 36 procent. Tillväxten har påverkats positivt av förvärvet av Unisense FertiliTech A/S.

Försäljningen i region Asien och Oceanien ökade med 19 procent i lokala valutor och uppgick till 57 MSEK (42). Ökningen uppgick i SEK till 38 procent. Tillväxten har påverkats positivt av förvärvet av Unisense FertiliTech A/S och negativt av förändrad distributionsstruktur i Indien samt förändrad tidpunkt för det kinesiska nyåret jämfört med föregående år.

Produktgruppen medier ökade under kvartalet med 3 procent i lokala valutor och uppgick till 97 MSEK (82), motsvarande en ökning i SEK om 18 procent. Produktgruppen time-lapse uppgick till 27 MSEK (7). Övriga IVF-produkter ökade med 15 procent i lokala valutor och uppgick till 34

MSEK (27) motsvarande en ökning i SEK om 30 procent. Fraktintäkterna uppgick till 4 MSEK (3).

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

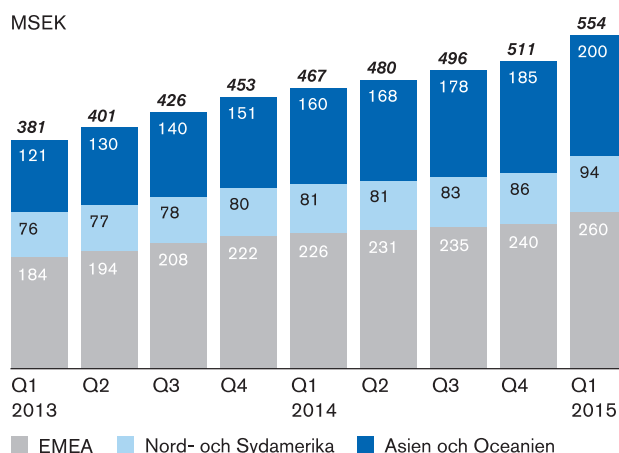


Fig 2. Försäljningsutveckling (per kvartal)

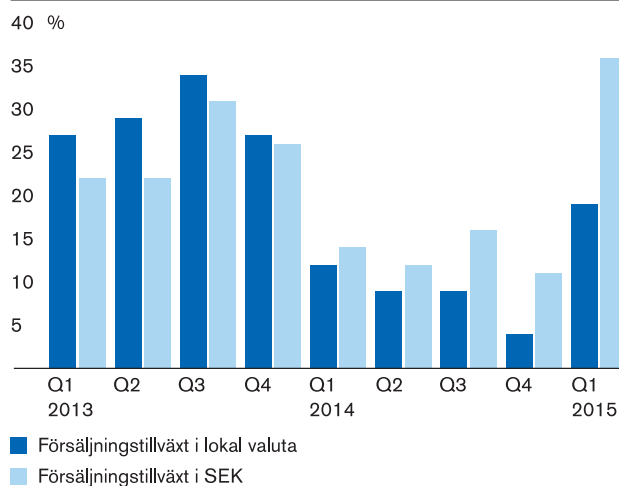
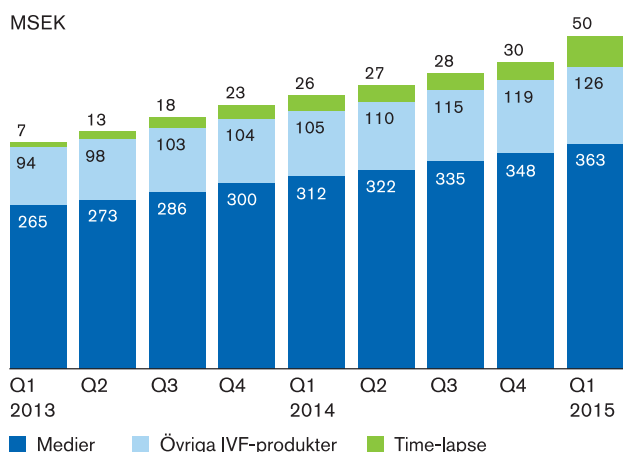


Fig 3. Försäljning per produktgrupp (rullande 12 månader)

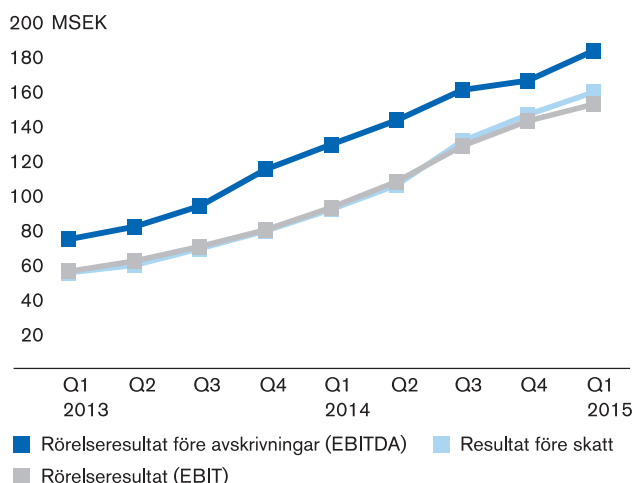
Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 54 MSEK (36) motsvarande en marginal om 33 procent (31). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 12 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 106 MSEK (81). Bruttomarginalen uppgick till 66 procent (68) och påverkades negativt av att EmbryoScope har en lägre bruttomarginal jämfört med Vitrolifes övriga sortiment. Bruttomarginalen påverkades även negativt av avskrivningar på övervärden som följde av förvärvet i enlighet med IFRS. Dessa avskrivningar uppgick under första kvartalet till 5 MSEK (0). Bruttomarginalen påverkades positivt av valuta och skalfördelar.

Försäljningskostnaderna uppgick till 21 procent (22) av omsättningen och minskningen bestod huvudsakligen av skalfördelar. Administrationskostnaderna uppgick till 13 procent (12) av omsättningen och ökningen orsakades av förvärvet av Vitrolife A/S. FoU-kostnaderna uppgick till 9 procent (10) av omsättningen och minskningen bestod huvudsakligen av skalfördelar. Avskrivningar och nedskrivningar belastade resultatet med 14 MSEK (7). Ökningen bestod huvudsakligen av utökade avskrivningar till följd av förvärvet av Vitrolife A/S.

Finansnettot uppgick till 3 MSEK (0) och bestod främst av valutaförändringar. Resultat före skatt uppgick till 43 MSEK (30). Nettoresultatet uppgick till 35 MSEK (22) och innehöll en positiv skatteeffekt relaterat till föregående års uppskjuten skatt om 2 MSEK.

Fig 4. Resultat (rullande 12 månader)

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 MSEK (24). Betald skatt under kvartalet uppgick till -30 MSEK (-12) och avsåg främst betalning av svensk bolagsskatt avseende föregående år. Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -14 MSEK (1) och bestod av ökade varulager, ökade kundfordringar samt minskade rörelseskulder. Bruttoinvesteringarna i materiella tillgångar uppgick till -2 MSEK (-1) och bestod huvudsakligen av utrustningar. Bruttoinvesteringarna i immateriella tillgångar uppgick till -4 MSEK (0) och bestod huvudsakligen av balanserade utvecklingskostnader. Investeringar i dotterbolag uppgick till -8 MSEK (-7) och utgjorde tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Cryo Management. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -12 MSEK (-4) och bestod främst av amortering av låneskulder. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 90 MSEK (66).

Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till 124 MSEK (94) varav 74 MSEK (34) utnyttjades. Kreditramarna användes främst för förvärvskrediter. Soliditeten var 77 procent (69). Nettoskulden i förhållande till rullande 12-månaders resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,1 ggr (-0,2).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Resultat före skatt för kvartalet uppgick till -1 MSEK (0). Likvida medel uppgick till 8 MSEK (1).

Utsikter för 2015

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 tillväxtländer som Kina och Indien, i vilka efterfrågan på denna behandling ökar snabbt. Fortfarande behandlas bara några få procent av alla par i världen som har fertilitetsproblem med provrörsbefruktnings. Vitrolife räknar därför med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid.

Fokus under 2015 kommer att ligga på de externa processerna inom marknadsföring och försäljning, främst på tillväxtmarknaderna samt att uppnå lönsamhet i FertiliTech. 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

Affärsidé

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra avancerade, effektiva och säkra produkter och system för fertilitetsbehandling.

Mål

Vitrolifes mål är att bli världsledande leverantör av medicintekniska produkter för fertilitetsbehandling.

Strategier

- Ha ett heltäckande produktsortiment av effektiva och kvalitetssäkrade fertilitetsprodukter.
- Ha en världsledande produktion med högsta kvalitetskontroll och effektivitet.
- Ha en global supportorganisation som täcker alla IVF-behandlingar i världen.
- Ha en organisationsstruktur och processer som stödjer tillväxt.

Övrig information

Organisation och personal

Under perioden var medelantalet anställda 313 personer (233), varav 140 kvinnor (117) och 173 män (116). Utav dessa var 124 personer (130) anställda i Sverige, 69 (0) i Danmark, 59 (50) i USA samt 60 (53) i övriga världen. Vid periodens slut var antalet anställda personer i koncernen 325 (246). Ökningen bestod främst av Vitrolife A/S.

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 2014, not 29.

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 intention att föreslå årsstämman en utdelning om 1,50 SEK (1,00) per aktie.

Riskhantering

Vitrolife arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera övergripande risker samt 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 utförs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt även i samband med aktiviteter som ligger utanför Vitrolifes ordinarie kvalitetssystem. 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 2014. Dessa utgörs främst av företagets marknads-satsningar, produktutvecklings-satsningar, valutarisker samt legala risker.

Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning. Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2014, not 24. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen 2014, bedöms för 2015 i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Vitrolifes försäljning påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Före och under 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.

Händelser efter balansdagen

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

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma kommer att hållas den 5 maj 2015 klockan 17.00 i Vitrolifes lokaler i Göteborg, besöksadress Gustaf Werners gata 2. För mer information, se Vitrolifes hemsida. Vitrolifes årsredovisning för 2014 finns tillgänglig

för nedladdning på Vitrolifes hemsida samt i tryckt version på bolagets huvudkontor i Göteborg. Årsredovisningen har skickats ut till de aktieägare vilka har anmält att de önskar få den tryckta versionen.

Göteborg den 28 april 2015

Vitrolife AB (publ)

Thomas Axelsson

Verkställande direktör

Finansiella rapporter

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Under 2015 planeras följande rapporter lämnas:

Delår januari - juni: tisdagen den 14 juli

Delår januari - september: torsdagen den 5 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 tisdagen den 28 april 2015, kl 08:00.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari – Mars		Helår 2014
	2015	2014	
Nettoomsättning	162 396	119 072	510 512
Kostnad för sålda varor	-55 960	-38 149	-161 394
Bruttoresultat	106 436	80 923	349 118
Försäljningskostnader	-34 139	-26 782	-112 098
Administrationskostnader	-20 411	-14 192	-59 960
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 963	-11 504	-41 925
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2 530	1 475	8 211
Rörelseresultat	39 453	29 920	143 346
Finansiella intäkter och kostnader	3 081	-340	3 578
Resultat efter finansiella poster	42 534	29 580	146 924
Skatter	-7 304	-7 201	-37 456
Årets resultat	35 230	22 379	109 468
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	34 987	22 178	109 109
Innehav utan bestämmande inflytande	243	201	359
Resultat per aktie, SEK	1,61	1,12	5,46
Genomsnittligt antal aktier	21 710 115	19 830 936	19 987 534
Antal aktier vid periodens slut	21 710 115	19 830 936	21 710 115

Av- och nedskrivningar har belastat periodens resultat för koncernen med 14 194 TSEK (6 528).

Rapport över totalresultat

TSEK	Januari – Mars		Helår 2014
	2015	2014	
Årets resultat	35 230	22 379	109 468
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Kassaflödessäkring, netto efter skatt	1 625	-169	717
Valutakursdifferens, netto efter skatt	2 444	-2 666	20 794
Summa övrigt totalresultat	4 069	-2 835	21 511
Totalresultat	39 299	19 544	130 979
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	39 056	19 343	130 620
Innehav utan bestämmande inflytande	243	201	359

Nyckeltal, koncernen

	Januari – Mars		Helår
	2015	2014	2014
Bruttomarginal, %	65,5	68,0	68,4
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	33,0	30,6	32,6
Rörelsemarginal, %	24,3	25,1	28,1
Vinstmarginal, %	21,7	18,8	21,4
Soliditet, %	77,2	68,8	72,2
Eget kapital per aktie, SEK,	34,1	17,2	32,3
Avkastning på eget kapital, %	22,5	21,3	24,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,39	1,23	7,29
Nettolånefordran (+) / Nettolåneskuld (-), MSEK	16,8	31,1	21,8

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014	Okt-Dec 2013	Jul-Sep 2013	Apr-Jun 2013
Nettoomsättning	162 396	136 859	125 145	129 436	119 072	123 502	108 642	115 991
Kostnad för sålda varor	-55 960	-46 592	-36 267	-40 387	-38 149	-40 144	-36 196	-39 853
Bruttoresultat	106 436	90 267	88 878	89 049	80 923	83 358	72 446	76 138
Försäljningskostnader	-34 139	-31 095	-23 675	-30 545	-26 782	-27 820	-24 779	-28 964
Administrationskostnader	-20 411	-15 918	-14 677	-15 173	-14 192	-15 135	-11 693	-15 601
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 963	-11 824	-7 072	-11 524	-11 504	-22 384	-12 425	-12 194
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2 530	4 675	264	1 797	1 475	3 705	-464	-743
Rörelseresultat	39 453	36 105	43 718	33 604	29 920	21 724	23 086	18 636
Finansiella intäkter och kostnader	3 080	1 029	4 879	-1 990	-340	212	65	-1 101
Resultat efter finansiella poster	42 534	37 134	48 597	31 614	29 580	21 936	23 151	17 535
Skatter	-7 304	-8 724	-13 045	-8 487	-7 201	-6 552	-6 124	-5 253
Nettoresultat	35 230	28 410	35 552	23 127	22 379	15 384	17 027	12 282
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	34 987	28 427	35 493	23 011	22 178	15 357	16 935	12 108
Innehav utan bestämmande inflytande	243	-17	59	116	201	27	92	174

Nyckeltal per kvartal, koncernen

	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014	Okt-Dec 2013	Jul-Sep 2013	Apr-Jun 2013
Eget kapital per aktie, SEK,	34,1	32,3	19,3	17,2	16,8	15,8*	15,0*	14,4*
Avkastning på eget kapital, %,	22,5	24,8	28,1	24,2	21,8	19,4*	14,4*	11,0*
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,39	1,87	2,75	1,43	1,23	1,91	1,59	0,90

* Tidigare års uppskjuten skatt i USA har justerats och bokförts mot eget kapital i enlighet med IAS 8.

Koncernens balansräkningar

TSEK	150331	140331	141231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	364 835	180 969	364 545
Övriga immateriella anläggningstillgångar	187 339	19 176	196 846
Materiella anläggningstillgångar	95 776	83 878	92 322
Finansiella anläggningstillgångar	11 006	5 548	9 986
Uppskjuten skattefordran	–	4 616	–
Varulager	98 313	61 548	91 677
Kundfordringar	92 259	63 222	84 620
Skattefordran	7 770	–	7 988
Övriga kortfristiga fordringar	12 690	12 971	16 900
Likvida medel	90 458	65 514	107 598
Summa tillgångar	960 446	497 442	972 482
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	739 970	340 299	700 914
Innehav utan bestämmande inflytande	1 858	1 811	1 657
Avsättningar	5 060	4 762	3 961
Uppskjuten skatteskuld	23 590	14 263	26 270
Långfristiga räntebärande skulder	53 632	17 587	60 019
Långfristiga icke räntebärande skulder	1 243	18 155	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	20 060	16 820	25 774
Skatteskulder	9 172	7 848	28 578
Derivatinstrument	720	1 667	2 803
Leverantörsskulder	20 436	17 567	22 282
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	84 705	56 663	80 394
Summa eget kapital och skulder	960 446	497 442	972 482
Ställda säkerheter för egna skulder	21 760	21 345	21 661
Eventualförpliktelser	465	236	350

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans 1 januari 2014	20 228	220 287	-38 149	111 520	1 644	315 530
Summa totalresultat för perioden	–	–	21 511	109 109	359	130 979
Utdelning (1,00 SEK per aktie)	–	–	–	-19 831	–	-19 831
Utdelning, till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-408	-408
Nyemission*	1 916	274 323	–	–	–	276 239
Övriga transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	62	62
Utgående balans 31 december 2014	22 144	494 610	-16 638	200 798	1 657	702 571
Ingående balans 1 januari 2015	22 144	494 610	-16 638	200 798	1 657	702 571
Summa totalresultat för perioden	–	–	4 069	34 987	243	39 299
Övriga transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-42	-42
Utgående balans 31 mars 2015	22 144	494 610	-12 569	235 785	1 858	741 828

*Antal emitterade aktier uppgick till 1 879 179 aktier.

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Januari – Mars		Helår 2014
	2015	2014	
Resultat efter finansiella poster	42 534	29 580	146 924
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 868	5 788	11 610
Betald skatt	-30 262	-12 470	-18 154
Förändring av varulager	-3 848	-1 632	5 469
Förändring av rörelsefordringar	-2 991	-2 553	3 201
Förändring av rörelseskulder	-6 875	5 682	-3 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 426	24 395	145 666
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 030	-7 919	-77 517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 677	-4 258	-19 704
Periodens kassaflöde	-18 281	12 218	48 445
Likvida medel vid periodens början	107 598	53 769	53 769
Kursdifferens i likvida medel	1 140	-473	5 384
Likvida medel vid periodens slut	90 457	65 514	107 598

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	Januari – Mars		Helår 2014
	2015	2014	
Administrationskostnader	-2 198	-1 537	-9 847
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	1 724	-7
Rörelseresultat	-2 199	187	-9 854
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	-	-799
Utdelning från andelar i dotterbolag	-	-	4 918
Finansiella intäkter och kostnader	1 056	-314	-3 723
Resultat efter finansiella poster	-1 143	-127	-9 458
Bokslutsdispositioner (erhållet koncernbidrag)	-	-	10 984
Skatter	251	28	-4
Nettoresultat	-892	-99	1 522

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 0 TSEK (0).

Moderbolagets balansräkningar

TSEK	150331	140331	141231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	12	12	12
Andelar i koncernföretag och intresseföretag	760 824	424 993	760 824
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3 746	4 000	3 746
Uppskjuten skattefordran	251	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	2 059	3 261	1 545
Fordringar hos koncernföretag	58 848	8 626	61 762
Likvida medel	8 369	562	2 119
Summa tillgångar	834 109	441 454	830 008
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	554 709	297 572	555 601
Långfristiga räntebärande skulder	53 632	13 422	59 472
Långfristiga icke räntebärande skulder	1 243	18 155	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	17 645	6 019	18 079
Leverantörsskulder	1 887	3 371	1 408
Skulder till koncernföretag	184 572	91 892	164 968
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	20 421	11 023	10 650
Summa eget kapital och skulder	834 109	441 454	830 008
Ställda säkerheter för egna skulder	3 100	3 100	3 100
Eventualförpliktelser	-	-	-

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. Inga nya eller omarbetade redovisningsprinciper som trätt i kraft 2015 har haft någon betydande påverkan för koncernen.

Not 2. Finansiella instrument - Verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade enligt IFRS 13 med följande hierarkier:

Inom nivå 2 klassificeras derivat för säkringsredovisning. Värdering till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad.

Inom nivå 3 klassificeras finansiella anläggningstillgångar som avser onoterat aktieinnehav och har värderats baserat på senast genomförda transaktion i form av nyemission, varmed verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde. Verkligt värde för ej räntebärande skulder som avser tilläggsköpeskillingar har beräknats genom att framtida kassaflöden, baserat på förväntad försäljning, har diskonterats med aktuella marknadsräntor avseende skuldens löptid.

Beräkning till verkligt värde avseende finansiella skulder inom nivå 3 har genererat en påverkan på resultaträkningen om -143 TSEK (-138) vilken redovisas bland finansiella poster.

Verkligt värde för övriga finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, övriga skulder och räntebärande skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde). Samtliga räntebärande skulder har rörliga räntor, därmed bedöms det verkliga värdet i huvudsak överensstämma med det bokförda värdet.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 191 075 TSEK (134 824) respektive 131 292 TSEK (78 060).

Verkligt värdehierarki

TSEK	Värderingsnivå	150331	140331	141231
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3	3 746	4 000	3 746
Summa finansiella tillgångar		3 746	4 000	3 746
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	3	18 238	25 810	27 013
Derivat för säkringsändamål	2	720	1 667	2 803
Summa finansiella skulder		18 958	27 477	29 816

Nivå 1: värderas till verkligt värde utifrån noterade marknadsvärden på aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2: värderas till verkligt värde utifrån andra observerbar data för tillgångar och skulder än marknadsvärden enligt nivå 1.

Nivå 3: värderas till verkligt värde utifrån data för tillgångar och skulder som inte baseras på observerbar marknadsdata.

Not 3. Förvärv av rörelse

Inga förvärv har skett under första kvartalet 2015.

Under fjärde kvartalet 2014 förvärvades samtliga aktier i Unisense Fertili-Tech A/S, numera namnändrat till Vitrolife A/S.

Förvärvet genomfördes genom betalning med 1 879 179 Vitrolife aktier och betalning av befintliga aktieägarlån i FertiliTech motsvarande 50 MDKK. Värdet på apportegendom uppgick till 276 239 313 kr.

Utöver den fasta köpeskillingen kan en tilläggsköpeskillning motsvarande ett värde av 1 308 656 aktier utgå. Tilläggsköpeskillingen villkoras av uppfyllandet av definierade försäljningsmål avseende perioden 2015 respektive 2016 till 2017.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning samt förvärvade tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde per förvärvsdagen.

MSEK	2014
Köpeskillning	FertiliTech
Likvida medel	62,4
Nyemitterade aktier	276,2
Summa köpeskillning	338,6

Identifierbara tillgångar och skulder

Varumärke	31,0
Produkter och utvecklingsprojekt	145,1
Materiella anläggningstillgångar	4,5
Finansiella anläggningstillgångar	31,9
Omsättningstillgångar	66,6
Rörelseskulder	-32,8
Långfristiga skulder	-45,3
Uppskjuten skatt hänförlig till övervärden	-33,1
Totalt förvärvade tillgångar och skulder	167,9

Goodwill	170,7
Totala nettotillgångar	338,6

MSEK	
Erlagda likvida medel	-62,4
Likvida medel i förvärvat verksamhet	1,7
Påverkan på koncernens likvida medel	-60,7

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

Rullande 12 månaders nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital för samma period.

Soliditet

Eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

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.

Nettolånefordran/ Nettolåneskuld

Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder.

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 i ett provrör.

Embryo

Ett befruktat och delat 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.

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.

IUI

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

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.

In vivo

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

Inkubator

Utrustning för odling av embryon i kontrollerad miljö.

Time-lapse

Teknik för embryoövervakning genom att bilder tas av embryots utveckling i korta tidsintervall som därefter spelas upp som en film och analyseras.

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

A.T.S. Srl
Via Pistrucci, 26
20137 Milano
Italien
Tel +39 2 541 22100
+39 347 4760 309
Fax +39 2 541 22100

FertiliTech Inc.
800 Hingham Street
Suite 100S
Rockland, MA 02370
USA
Tel +1 781 681 9300
Fax +1 781 681 9307

HertArt ApS
Korskildelund 6
2670 Greve
Danmark
Tel +46 31 721 8015
Fax +46 31 721 8099

Vitrolife A/S
Unisense Respirometry A/S
Jens Juuls Vej 20
8260 Viby J
Danmark
Tel +45 7221 7900
Fax +45 7212 7901

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 Kft.
1117 Budapest
Budafoki út 187-189
Ungern
Tel +36 1 211 2041
Fax +36 1 883 8461

Vitrolife K.K.
MG Meguro Ekimae 313
2-15-19 Kami-osaki,
Shinagawa-ku
Tokyo 141-0021
Japan
Tel +81 3-6721-7240
Fax +81 3-5420-1430

Vitrolife Ltd.
1 Chapel Street
Warwick
CV34 4HL
Storbritannien
Tel +44 800 032 0013
Mobil +44 7796 603 857
Mobil +44 7969 626 083
Fax +44 800 032 0014

Vitrolife Pty Ltd.
Front, 107 Canterbury Road
Middle Park, VIC 3206
Australien
Tel +61 3 9696 3221
Fax +61 3 9686 2281

Vitrolife Sweden AB
Beijing Representative Office
Hanhai Haiyuncang Plaza 708
Haiyuncang Hutong 1
Dongcheng District
Beijing CN-100007
Kina
Tel +86 010 6403 6613
Fax +86 010 6403 6613

Vitrolife Sweden AB
Branch Office
ZAC Paris Rive Gauche
118 - 122 Avenue de France
75 013 Paris
Frankrike
Tel +33 5 5959 2661
Fax +33 5 5959 2790