



DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2015

Vitrolife AB (publ)

Vitrolife är en internationellt verksam medicinteknisk koncern. Vitrolife 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

Andra kvartalet

- Försäljningen uppgick till 184 MSEK (129), motsvarande en ökning med 42 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 27 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense Fertilitect A/S) om 32 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 5 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 62 MSEK (38), motsvarande en marginal

om 34 procent (29). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 9 MSEK.

- Nettoresultatet uppgick till 39 MSEK (23), vilket gav ett resultat per aktie om 1,77 SEK (1,16).
- Vitrolife lanserade en ny förbättrad produktgeneration av det fristående time-lapse systemet Primo Vision.
- Vitrolife lanserade ett nytt mediasystem för äggfrysning.

Första halvåret

- Försäljningen uppgick till 347 MSEK (249), motsvarande en ökning med 39 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 23 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense Fertilitect A/S) om 54 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 4 procent i lokala valutor.

- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 116 MSEK (74), motsvarande en marginal om 33 procent (30). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 20 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 74 MSEK (46), vilket gav ett resultat per aktie om 3,38 SEK (2,28).

Koncernens nyckeltal

MSEK	April – Juni		Januari – Juni		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Nettoomsättning	184	129	347	249	511
Försäljningstillväxt i lokala valutor, %	27	9	23	10	8
Bruttomarginal, %	66	69	66	68	68
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	62	38	116	74	167
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	34	29	33	30	33
Rörelseresultat (EBIT)	51	34	90	64	143
Nettoresultat	39	23	74	46	109
Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA	0,0	-0,3	0,0	-0,3	-0,1
Resultat per aktie, SEK	1,77	1,16	3,38	2,28	5,46
Aktiekurs på balansdagen, SEK	164,50	109,50	164,50	109,50	166,00
Börsvärde på balansdagen	3 571	2 171	3 571	2 171	3 604

För definitioner, se sidan 13

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 före avskrivningar (EBITDA) om 30 procent.

VD – kommentar

Tillväxten under kvartalet uppgick till 27 procent i lokala valutor, varav 5 procent var organisk tillväxt. Under 2015 har den organiska tillväxten legat kring 4-5 procent. Det finns tecken som tyder på att marknads-tillväxten under året varit låg, bland annat på grund av att antalet behandlingar på världens största IVF-marknad Kina minskat under första halvåret 2015. I slutet av kvartalet syntes dock ökad efterfrågan i Kina. Blickar man framåt finns det inget som tyder på att intresset eller behovet av IVF kommer att avta utan Vitrolifes bedömning är att IVF-marknaden kommer att fortsätta att uppvisa en god tillväxt.



EmbryoScope bidrog med 32 MSEK i försäljning under andra kvartalet. Bolaget följer den plan som sattes upp i samband med förvärvet om att öka intäkterna och minska kostnaderna under 2015 jämfört med 2014 för att förvärvet ska bidra positivt till koncernens lönsamhet från och med 2016 och framåt.

För ett år sedan skrev jag att samarbete mellan läkemedelsföretagen och medicinteknikföretagen kommer att bli vanligare framöver. Nu har det blivit verklighet genom att Merck Serono, marknadsledaren inom hormonpreparat för assisterad befruktning, ingått ett samarbetsavtal med medicintekniktillverkaren Genea samt genetikbolaget Illumina. Samarbetet genomförs genom att bolagen bildar Global Fertility Alliance med syfte att utveckla teknologier och processer för laboratorieområdet inom assisterad befruktning. Det är för tidigt att säga vad detta samarbete kommer att betyda för Vitrolife men det är sannolikt att det kommer att påverka konkurrenssituationen på olika sätt. Detta kan innebära en risk men jag ser det även positivt genom att det blir en aktör till som nu utbildar och har som mål att förbättra assisterad befruktning.

Under juni hölls årets största vetenskapliga konferens inom IVF-området, ESHRE, denna gång i Lissabon. Vitrolife var som vanligt väl representerat och presenterade bland annat en ny förbättrad produktgeneration av det fristående time-lapse systemet Primo Vision. Vitrolife fick

många positiva återkopplingar på systemet och det var främst den utmärkta bildkvaliteten som gavs uppmärksamhet. Vitrolife lanserade även ett nytt mediasystem för äggfrysning, vilket är ett växande segment inom IVF. I tillägg till detta träffade bolaget befintliga och potentiella kunder och genomförde ett antal forskningsrelaterade aktiviteter. En aktivitet var ett symposium om time-lapse som visade på den kliniska och ekonomiska nyttan med time-lapse. En forskare presenterade ökad graviditetsfrekvens vid nyttjandet av time-lapse och en annan forskare visade på minskade sjukvårdskostnader för samhället i Storbritannien vid användning av time-lapse. Intresset för detta symposium var mycket stort. Det har funnits en tvekan på marknaden sista året kring nyttan med time-lapse men efter det stora intresset på ESHRE bedömer jag att inställningen nu har blivit mer positiv till denna teknologi, vilket är lovande inför framtiden. Idag används time-lapse vid knappt 10 procent av världens IVF-behandlingar. En klar majoritet av dessa genomförs med time-lapse system från Vitrolife. Storbritannien är den marknad som har högst penetration av time-lapse. Där bedömer Vitrolife att drygt hälften av IVF-behandlingarna sker med time-lapse.

Nu gäller det för oss att följa upp alla kundkontakter som vi fick under mässan och att fortsätta att arbeta målmedvetet för att ge kunden bättre resultat, vilket i förlängningen ger oss som bolag bättre resultat.

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.

Ha en trevlig sommar!

Thomas Axelsson, VD

Andra kvartalet 2015 (april - juni)

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 184 MSEK (129), motsvarande en ökning med 42 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 27 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S om 32 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 5 procent i lokala valutor motsvarande en ökning med 18 procent i SEK.

Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade med 40 procent i lokala valutor och uppgick till 90 MSEK (61). Ökningen uppgick i SEK till 47 procent. Tillväxten har påverkats positivt av förvärvet av Vitrolife A/S.

I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 34 MSEK (20). Ökningen uppgick i lokala valutor till 28 procent motsvarande en ökning i SEK om 64 procent. Tillväxten har påverkats positivt av förvärvet av Vitrolife A/S.

Försäljningen i region Asien och Oceanien ökade med 10 procent i lokala valutor och uppgick till 60 MSEK (48). Ökningen uppgick i SEK till 26 procent. Tillväxten har påverkats positivt av förvärvet av Vitrolife A/S. I Kina redovisade Vitrolife endast en marginell tillväxt under andra kvartalet. Vitrolifes bedömning är att antalet behandlingscykler i Kina minskat under första halvåret 2015.

Produktgruppen medier ökade under kvartalet med 9 procent i lokala valutor och uppgick till 108 MSEK (87), motsvarande en ökning i SEK om 24 procent. Produktgruppen time-lapse uppgick till 37 MSEK (7). Övriga IVF-produkter ökade med 3 procent i lokala valutor och uppgick till 35 MSEK (31) motsvarande en ökning i SEK om 14 procent. Fraktintäkterna uppgick till 4 MSEK (4).

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

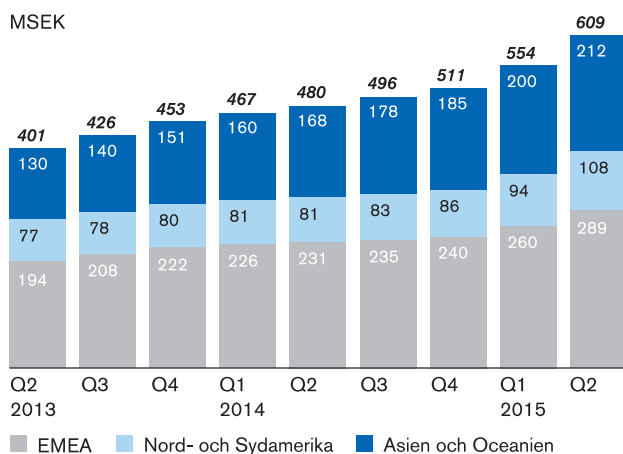


Fig 2. Försäljningsutveckling (per kvartal)

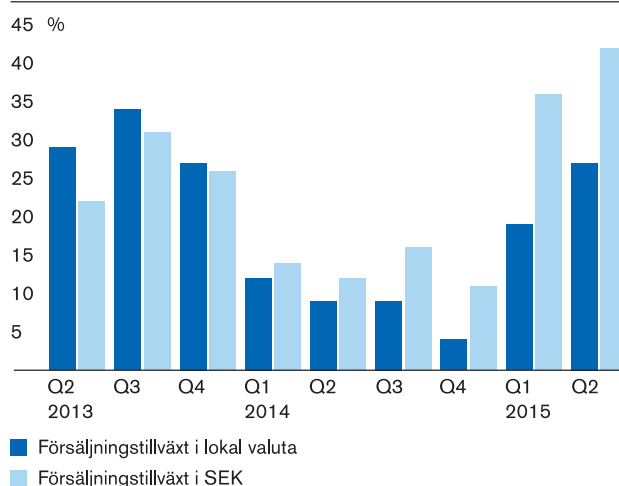
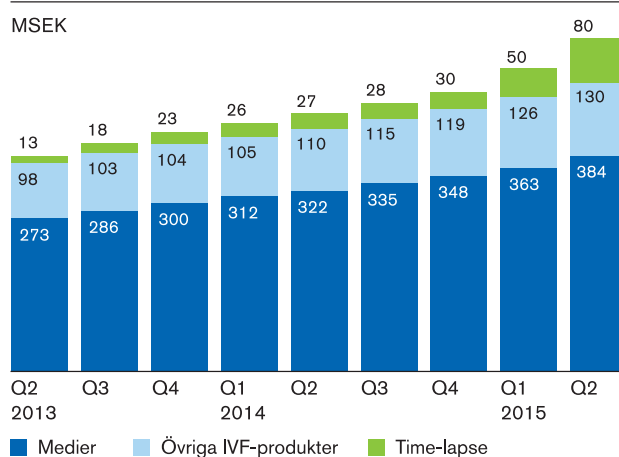


Fig 3. Försäljning per produktgrupp (rullande 12 månader)



Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 62 MSEK (38) motsvarande en marginal om 34 procent (29). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 9 MSEK.

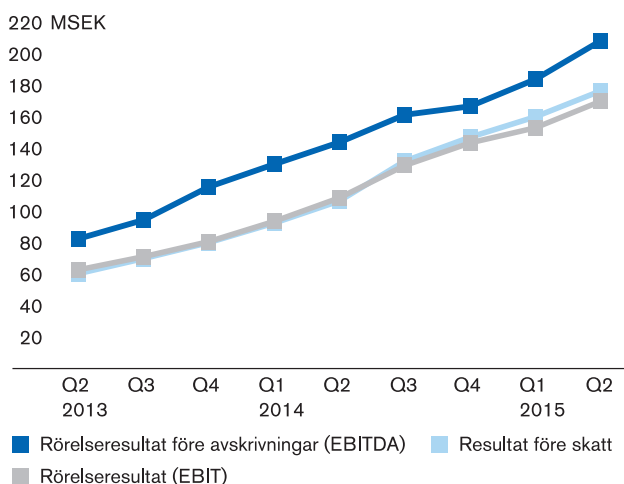
Bruttoresultatet uppgick till 122 MSEK (89). Bruttomarginalen uppgick till 66 procent (69) och påverkades negativt av att EmbryoScope har en lägre bruttomarginal jämfört med Vitrolifes övriga sortiment. Bruttomarginalen påverkades även negativt av avskrivningar på övervärden som följde av förvärvet. Dessa avskrivningar uppgick under kvartalet till 5 MSEK (0). Bruttomarginalen påverkades positivt av skalfördelar.

Försäljningskostnaderna uppgick till 19 procent (24) av omsättningen och minskningen bestod huvudsakligen av skalfördelar samt upplösning av reserver hänförliga till befarade kundförluster om 4 MSEK. Rensat för denna post av engångskaraktär uppgick försäljningskostnaderna till 21 procent av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 11 procent (12) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 8 procent (9) av omsättningen och minskningen bestod huvudsakligen av skalfördelar. Avskrivningar och

nedskrivningar belastade resultatet med 12 MSEK (4). Ökningen bestod huvudsakligen av utökade avskrivningar till följd av förvärvet av Vitrolife A/S.

Finansnettot uppgick till -2 MSEK (-2) och bestod främst av valutaförändringar. Resultat före skatt uppgick till 48 MSEK (32). Nettoresultatet uppgick till 39 MSEK (23).

Fig 4. Resultat (rullande 12 månader)



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31 MSEK (28). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -28 MSEK (-4) och bestod av ökat varulager främst rörande råvaror samt ökade kundfordringar till följd av ökad försäljning. Bruttoinvesteringarna i materiella tillgångar uppgick till -3 MSEK (-1) och bestod huvudsakligen av utrustningar. Bruttoinvesteringarna i immateriella tillgångar uppgick till -4 MSEK (0) och bestod huvudsakligen av balanserade utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -37 MSEK (-24) och bestod av utdelning om -32 MSEK samt amortering av låneskulder om -5 MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 76 MSEK (71).

Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till 118 MSEK (91) varav 68 MSEK (31) utnyttjades. Kreditramarna användes främst för förvärvskrediter. Soliditeten var 77 procent (68). Nettoskulden i förhållande till rullande 12-månaders resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,0 ggr (-0,3).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Resultat före skatt för kvartalet uppgick till 184 MSEK (-3) och inkluderade erhållen utdelning från dotterbolag om 185 MSEK. Likvida medel uppgick till 1 MSEK (1).

Perioden 2015 (januari - juni)

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 347 MSEK (249), motsvarande en ökning med 39 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 23 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S om 54 MSEK. Renat för detta uppgick tillväxten till 4 procent i lokala valutor motsvarande en ökning med 18 procent i SEK.

Försäljningen för region EMEA ökade under perioden med 33 procent i lokala valutor och uppgick till 167 MSEK (118). Ökningen uppgick i SEK till 42 procent. I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 62 MSEK (41). Ökningen uppgick i lokala valutor till 17 procent motsvarande en ökning i SEK om 50 procent. Försäljningen i region Asien och Oceanien ökade med 14 procent i lokala valutor och uppgick till 118 MSEK (90). Ökningen uppgick i SEK till 32 procent.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 116 MSEK (74) motsvarande en marginal om 33 procent (30). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 20 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 228 MSEK (170). Bruttomarginalen uppgick till 66 procent (68). Försäljningskostnaderna uppgick till 20 procent (23) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 12 procent (12) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 8 procent (9) av omsättningen. Avskrivningar och nedskrivningar belastade resultatet med 26 MSEK (11). Finansnettot uppgick till 1 MSEK (-2). Resultat före skatt uppgick till 91 MSEK (61). Nettoresultatet uppgick till 74 MSEK (46).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40 MSEK (53). Bruttoinvesteringarna uppgick till -22 MSEK (-9) och kassaflödet från finansieringsverksamheten var -49 MSEK (-28). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 76 MSEK (71).

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 i vilka efterfrågan på denna behandling ökar snabbt. Fortfarande behandlas bara några få procent av alla par i världen som har fertilitetsproblem 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.

Fokus under 2015 kommer att ligga på de externa processerna inom marknadsföring och försäljning, främst på tillväxtmarknaderna samt att uppnå lönsamhet i Vitrolife A/S. 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 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 314 personer (233), varav 141 kvinnor (116) och 173 män (117). Utav dessa var 127 personer (130) anställda i Sverige, 67 (0) i Danmark, 59 (51) i USA samt 61 (52) i övriga världen. Vid periodens slut var antalet anställda personer i koncernen 337 (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 närståenderelationer, se årsredovisningen för 2014, not 29.

Utdelning

Vid årsstämman den 5 maj beslöts om att föreslagen utdelning om 1,50 SEK per aktie skulle utgå till aktieägare. Utdelningen utbetalades den 12 maj.

Riskhantering

Vitrolife arbetar kontinuerligt och systematiskt med att identifiera, utvärdera och hantera övergripande risker samt olika system och processer. Riskanalyser utförs 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 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.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 14 juli 2015

Thomas Axelsson
Verkställande direktör

Carsten Browall
Styrelseordförande

Barbro Fridén
Styrelseledamot

Tord Lendau
Styrelseledamot

Pia Marions
Styrelseledamot

Fredrik Mattsson
Styrelseledamot

Jón Sigurdsson
Styrelseledamot

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 att avlämnas:

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 14 juli 2015, kl 08:30.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari - Juni		2015	April - Juni		Helår 2014
	2015	2014		2014	2014	
Nettoomsättning	346 540	248 508	184 145	129 436	510 512	
Kostnad för sålda varor	-118 268	-78 535	-62 308	-40 387	-161 394	
Bruttoresultat	228 272	169 973	121 837	89 049	349 118	
Försäljningskostnader	-68 852	-57 327	-34 713	-30 545	-112 098	
Administrationskostnader	-40 901	-29 365	-20 490	-15 173	-59 960	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 875	-23 029	-13 913	-11 524	-41 925	
Övriga rörelseintäkter och kostnader	314	3 271	-2 216	1 797	8 211	
Rörelseresultat	89 958	63 523	50 505	33 604	143 346	
Finansiella intäkter och kostnader	755	-2 329	-2 326	-1 990	3 578	
Resultat efter finansiella poster	90 713	61 194	48 179	31 614	146 924	
Skatter	-16 904	-15 688	-9 600	-8 487	-37 456	
Nettoresultat	73 809	45 506	38 579	23 127	109 468	
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	73 341	45 189	38 354	23 011	109 109	
Innehav utan bestämmande inflytande	468	317	225	116	359	
Resultat per aktie, SEK	3,38	2,28	1,77	1,16	5,46	
Genomsnittligt antal aktier	21 710 115	19 830 936	21 710 115	19 830 936	19 987 534	
Antal aktier vid periodens slut	21 710 115	19 830 936	21 710 115	19 830 936	21 710 115	

Av- och nedskrivningar har belastat periodens resultat för koncernen med 26 090 TSEK (10 828) varav 11 897 TSEK (4 300) under andra kvartalet.

Rapport över totalresultat

TSEK	Januari - Juni		2015	April - Juni		Helår 2014
	2015	2014		2014	2014	
Nettoresultat	73 809	45 506	38 579	23 127	109 468	
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkring, netto efter skatt	2 435	47	810	216	717	
Valutakursdifferens, netto efter skatt	-8 992	2 403	-11 435	5 069	20 794	
Summa övrigt totalresultat	-6 557	2 450	-10 625	5 285	21 511	
Totalresultat	67 252	47 956	27 954	28 412	130 979	
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	66 784	47 639	27 729	28 296	130 620	
Innehav utan bestämmande inflytande	468	317	225	116	359	

Nyckeltal, koncernen

	Januari - Juni		April - Juni		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Bruttomarginal, %	65,9	68,4	66,2	68,8	68,4
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	33,5	29,9	33,9	29,3	32,6
Rörelsemarginal, %	26,0	25,6	27,4	26,0	28,1
Vinstmarginal, %	21,3	18,3	21,0	17,9	21,4
Soliditet, %	77,0	67,9	77,0	67,9	72,2
Eget kapital per aktie, SEK	33,9	17,2	33,9	17,2	32,3
Avkastning på eget kapital, %	21,5	24,2	21,5	24,2	24,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,82	2,66	1,44	1,43	7,29
Nettolånefordran (+) / Nettolåneskuld (-), MSEK	7,55	39,7	7,55	39,7	21,8

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Apr-Jun 2015	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014	Okt-Dec 2013	Jul-Sep 2013
Nettoomsättning	184 145	162 396	136 859	125 145	129 436	119 072	123 502	108 642
Kostnad för sålda varor	-62 308	-55 960	-46 592	-36 267	-40 387	-38 149	-40 144	-36 196
Bruttoresultat	121 837	106 436	90 267	88 878	89 049	80 923	83 358	72 446
Försäljningskostnader	-34 713	-34 139	-31 095	-23 675	-30 545	-26 782	-27 820	-24 779
Administrationskostnader	-20 490	-20 411	-15 918	-14 677	-15 173	-14 192	-15 135	-11 693
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 913	-14 963	-11 824	-7 072	-11 524	-11 504	-22 384	-12 425
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2 216	2 530	4 675	264	1 797	1 475	3 705	-464
Rörelseresultat	50 505	39 453	36 105	43 718	33 604	29 920	21 724	23 086
Finansiella intäkter och kostnader	-2 326	3 080	1 029	4 879	-1 990	-340	212	65
Resultat efter finansiella poster	48 179	42 534	37 134	48 597	31 614	29 580	21 936	23 151
Skatter	-9 600	-7 304	-8 724	-13 045	-8 487	-7 201	-6 552	-6 124
Nettoresultat	38 579	35 230	28 410	35 552	23 127	22 379	15 384	17 027
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	38 354	34 987	28 427	35 493	23 011	22 178	15 357	16 935
Innehav utan bestämmande inflytande	225	243	-17	59	116	201	27	92

Nyckeltal per kvartal, koncernen

	Apr-Jun 2015	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014	Okt-Dec 2013	Jul-Sep 2013
Eget kapital per aktie, SEK	33,9	34,1	32,3	19,3	17,2	16,8	15,8	15,0
Avkastning på eget kapital, %	21,5	22,5	24,8	28,1	24,2	21,8	19,4	14,4
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,44	0,39	1,87	2,75	1,43	1,23	1,91	1,59

Koncernens balansräkningar

TSEK	150630	140630	141231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	358 394	183 789	364 545
Övriga immateriella anläggningstillgångar	181 957	18 368	196 846
Materiella anläggningstillgångar	91 697	84 214	92 322
Finansiella anläggningstillgångar	10 597	5 772	9 986
Varulager	105 668	60 751	91 677
Kundfordringar	109 846	69 595	84 620
Skattefordran	7 733	–	7 988
Derivatinstrument	319	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	15 420	11 971	16 900
Likvida medel	75 648	70 805	107 598
Summa tillgångar	957 279	505 265	972 482
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	735 133	341 694	700 914
Innehav utan bestämmande inflytande	2 067	1 565	1 657
Avsättningar	4 911	5 025	3 961
Uppskjuten skatteskuld	21 975	17 849	26 270
Långfristiga räntebärande skulder	48 852	13 932	60 019
Långfristiga icke räntebärande skulder	618	18 847	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	19 243	17 166	25 774
Skatteskulder	15 995	11 641	28 578
Derivatinstrument	–	1 943	2 803
Leverantörsskulder	20 415	11 106	22 282
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	88 070	64 497	80 394
Summa eget kapital och skulder	957 279	505 265	972 482
Ställda säkerheter för egna skulder	21 870	21 473	21 661
Eventualförpliktelser	418	272	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	–	–	-6 557	73 341	468	67 252
Utdelning (1,50 SEK/aktie)	–	–	–	-32 565	–	-32 565
Övriga transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-58	-58
Utgående balans 30 juni 2015	22 144	494 610	-23 195	241 574	2 067	737 200

* Antal emitterade aktier uppgick till 1 879 179 aktier.

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Januari - Juni		April - Juni		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Resultat efter finansiella poster	90 713	61 194	48 179	31 614	146 924
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24 700	9 729	14 831	3 942	11 610
Betald skatt	-34 576	-15 866	-4 314	-3 395	-18 154
Förändring av varulager	-13 734	-835	-9 885	797	5 469
Förändring av rörelsefordringar	-24 783	-7 926	-21 792	-5 373	3 201
Förändring av rörelseskulder	-2 714	6 533	4 161	851	-3 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 606	52 829	31 180	28 436	145 666
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 421	-8 547	-7 391	-628	-77 517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48 886	-28 485	-37 209	-24 228	-19 704
Periodens kassaflöde	-31 701	15 797	-13 420	3 580	48 445
Likvida medel vid periodens början	107 598	53 769	90 458	65 514	53 769
Kursdifferens i likvida medel	-249	1 239	-1 390	1 711	5 384
Likvida medel vid periodens slut	75 648	70 805	75 648	70 805	107 598

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Januari - Juni		April - Juni		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Administrationskostnader	-3 863	-3 556	-1 665	-2 019	-9 847
Övriga rörelseintäkter och kostnader	70	1 718	71	-6	-7
Rörelseresultat	-3 793	-1 838	-1 594	-2 025	-9 854
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-799
Utdelning från andelar i dotterbolag	185 000	902	185 000	902	4 918
Finansiella intäkter och kostnader	1 456	-1 977	400	-1 663	-3 723
Resultat efter finansiella poster	182 663	-2 913	183 806	-2 786	-9 458
Bokslutsdispositioner (erhållet koncernbidrag)	-	-	-	-	10 984
Skatter	471	641	220	613	-4
Nettoresultat	183 134	-2 272	184 026	-2 173	1 522

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 0 TSEK (0), varav 0 TSEK (0) för det andra kvartalet.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	150630	140630	141231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	12	12	12
Andelar i koncernföretag	760 690	424 993	760 824
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3 746	4 000	3 746
Uppskjuten skattefordran	471	641	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 644	2 515	1 545
Fordringar hos koncernföretag	71 347	6 974	61 762
Likvida medel	1 003	1 109	2 119
Summa tillgångar	840 913	440 244	830 008
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	706 170	275 567	555 601
Långfristiga räntebärande skulder	48 852	12 415	59 472
Långfristiga icke räntebärande skulder	618	18 847	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	17 513	5 977	18 079
Leverantörsskulder	718	44	1 408
Skulder till koncernföretag	47 875	116 798	164 968
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	19 167	10 596	10 650
Summa eget kapital och skulder	840 913	440 244	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 -239 TSEK (-299) 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 193 538 TSEK (142 886) respektive 125 150 TSEK (76 452).

Verkligt värdehierarki

TSEK	Värderingsnivå	150630	140630	141231
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3	3 746	4 000	3 746
Derivat för säkringsändamål	2	319	-	-
Summa finansiella tillgångar		4 065	4 000	3 746
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	3	18 194	26 302	27 013
Derivat för säkringsändamål	2	-	1 943	2 803
Summa finansiella skulder		18 194	28 245	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 observerbara 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 2015.

Under fjärde kvartalet 2014 förvärvades samtliga aktier i Unisense FertiliTech 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 SEK.

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. Vitrolife gör bedömningen att sannolikheten för att en tilläggsköpeskillning utfaller är låg och redovisar därmed inte någon förpliktelse i bokslutet för tilläggsköpeskillingen.

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 förvärvad 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:

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.

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.

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.

Cellterapi

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

Embryo

Ett befruktat och celldelat ägg.

Inkubator

Utrustning för odling av embryon i kontrollerad miljö.

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.

In vivo

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

IUI

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

IVF, In Vitro Fertilisering, provrörsbefruktning

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

Klinisk studie/prövning

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

Medicinteknik

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

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.

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.

Time-lapse

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

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.

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 Pistrucchi, 26
20137 Milano
Italien
Tel +39 2 541 22100
+39 3 474 760 309
Fax +39 2 541 22100

FertiliTech Inc.
800 Hingham Street
Suite 100S
Rockland, MA 02370
USA
Tel +1 781 681 93 00
Fax +1 781 681 93 07

HertArt ApS
Korskildelund 6
2670 Greve
Danmark
Tel +46 31 721 80 15
Fax +46 31 721 80 99

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 +44 779 660 3857
Mobil +44 796 962 6083
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