



DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 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 

Ökad organisk tillväxt

Tredje kvartalet

- Försäljningen uppgick till 177 MSEK (125), motsvarande en ökning med 41 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 29 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense FertiliTech A/S) om 25 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 11 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 82 MSEK (49), motsvarande en marginal om 46 procent (39). Resultatet har påverkats

positivt av återvunnen tilläggsköpeskilling rörande förvärvet av Cryo Innovation om 17 MSEK. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till 65 MSEK, motsvarande en marginal om 37 procent. Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 10 MSEK.

- Nettoresultatet uppgick till 52 MSEK (36), vilket gav ett resultat per aktie om 2,41 SEK (1,79).

Januari - September

- Försäljningen uppgick till 523 MSEK (374), motsvarande en ökning med 40 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 25 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense FertiliTech A/S) om 79 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 6 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 198 MSEK (123), motsvarande en marginal om 38 procent (33). Resultatet har påverkats positivt av

återvunnen tilläggsköpeskilling rörande förvärvet av Cryo Innovation om 17 MSEK. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till 181 MSEK, motsvarande en marginal om 35 procent. Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 30 MSEK.

- Nettoresultatet uppgick till 126 MSEK (81), vilket gav ett resultat per aktie om 5,79 SEK (4,07).

Koncernens nyckeltal

MSEK	Juli – September		Januari – September		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Nettoomsättning	177	125	523	374	511
Försäljningstillväxt i lokala valutor, %	29	9	25	10	8
Bruttomarginal, %	68	71	66	69	68
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	82	49	198	123	167
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	46	39	38	33	33
Rörelseresultat (EBIT)	66	44	156	107	143
Nettoresultat	52	36	126	81	109
Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA	-0,3	-0,6	-0,3	-0,6	-0,1
Resultat per aktie, SEK	2,41	1,79	5,79	4,07	5,46
Aktiekurs på balansdagen, SEK	169,50	141,75	169,50	141,75	166,00
Börsvärde på balansdagen	3 680	2 811	3 680	2 811	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 29 procent i lokala valutor, varav 11 procent var organisk tillväxt. Den organiska tillväxten var därmed högre under tredje kvartalet jämfört med första halvåret. Under tredje kvartalet uppvisade samtliga regioner en god organisk tillväxt. I region Asien och Oceanien påverkades försäljningen positivt av att marknadstillväxten vänt uppåt i världens största IVF-marknad Kina. Under de senaste åren har lättnader i enbarnspolitiken i Kina införts. Efter rapportperiodens utgång har Kinas ledning beslutat att familjer i Kina ska ges rätt att skaffa två barn. På några års sikt kan beslutet bidra positivt till efterfrågan på IVF-behandlingar i Kina men på kortare sikt är bedömningen att det endast får en begränsad påverkan.



Det är glädjande att konstatera att Vitrolife A/S (tidigare Unisense FertiliTech A/S) ligger före tidplanen avseende resultatförbättring som fastställdes i samband med förvärvet. Under 2014 redovisade Vitrolife A/S med dotterbolag en omsättning om 77 MSEK och ett negativt resultat. I samband med förvärvet fastställdes en plan att öka intäkterna och minska kostnaderna under 2015 jämfört med 2014 för att förvärvet skulle bidra positivt till koncernens

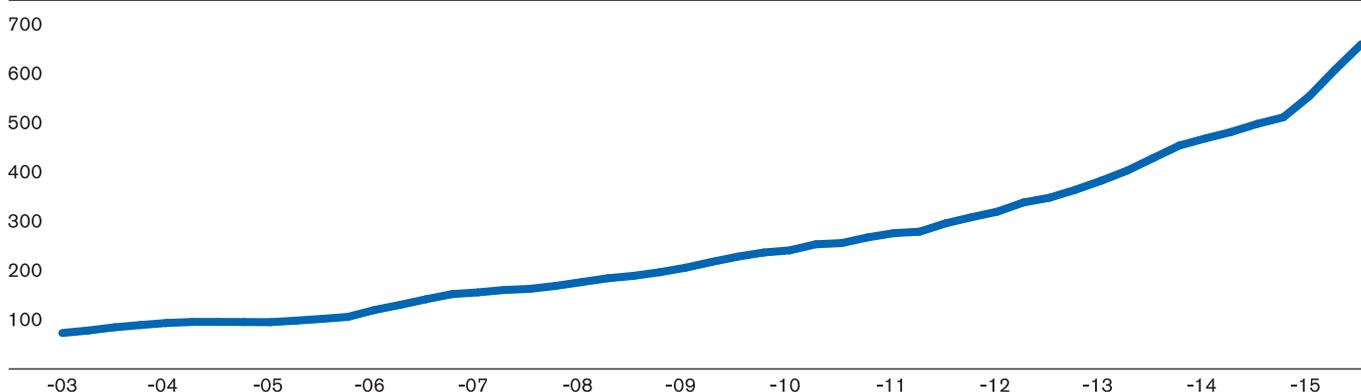
lönsamhet från och med 2016 och framåt. Omsättningen från den förvärvade verksamheten uppgick under årets första tre kvartal till cirka 79 MSEK och förvärvet bidrog till ett positivt EBITDA-resultat under perioden. Det förbättrade resultatet har uppnåtts genom en kombination av ökad försäljning och minskade kostnader. Det finns på IVF-marknaden ett fortsatt stort intresse för time-lapse men då time-lapsetekniken befinner sig i en tidig fas på marknaden är det svårt att prognostisera försäljningsutvecklingen inom området.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) rensat för återvunnen tilläggsköpeskilling rörande Cryo Innovation uppgick under kvartalet till 65 MSEK, motsvarande en marginal om 37 procent. Den starka lönsamheten under kvartalet har genererats av en kombination av hög försäljning, fördelaktig produktmix i form av hög andel försäljning av mediaprodukter, positiva valutaeffekter samt god kostnadskontroll.

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

Försäljning rullande 12 månader, MSEK



Tredje kvartalet 2015 (juli - september)

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 177 MSEK (125), motsvarande en ökning med 41 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 29 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S om 25 MSEK. Rentat för detta uppgick tillväxten till 11 procent i lokala valutor motsvarande en ökning med 22 procent i SEK.

Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade med 32 procent i lokala valutor och uppgick till 76 MSEK (55). Ökningen uppgick i SEK till 38 procent. I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 32 MSEK (22). Ökningen uppgick i lokala valutor till 16 procent motsvarande en ökning i SEK om 41 procent. Försäljningen i region Asien och Oceanien ökade med 33 procent i lokala valutor och uppgick till 69 MSEK (48). Ökningen uppgick i SEK till 46 procent. Försäljningen har påverkats positivt av att marknadstillväxten i Kina vänt uppåt under tredje kvartalet. Samtliga regioner har påverkats positivt av förvärvet av Vitrolife A/S.

Produktgruppen medier ökade under kvartalet med 15 procent i lokala valutor och uppgick till 110 MSEK (87), motsvarande en ökning i SEK om 26 procent. Produktgruppen time-lapse uppgick till 28 MSEK (6). Övriga IVF-produkter ökade med 10 procent i lokala valutor och uppgick till 35 MSEK (29) motsvarande en ökning i SEK om 20 procent. Fraktintäkterna uppgick till 4 MSEK (3).

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

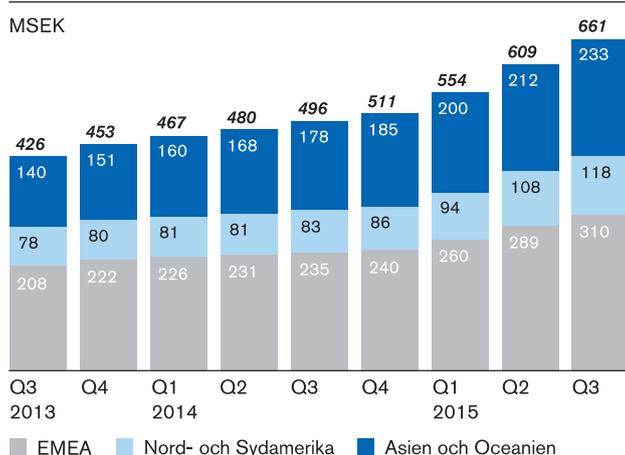


Fig 2. Försäljningsutveckling (per kvartal)

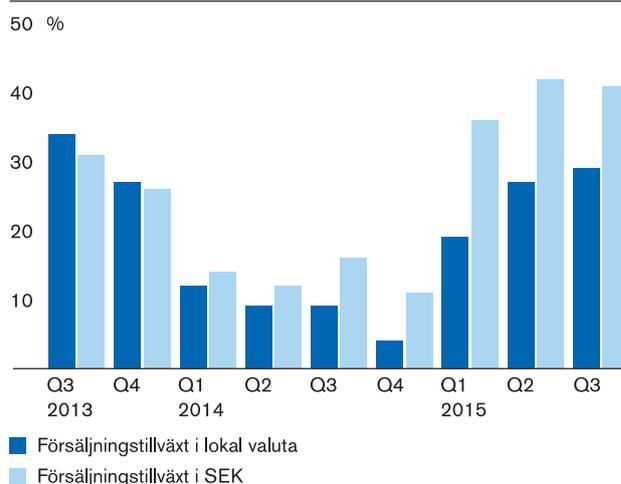
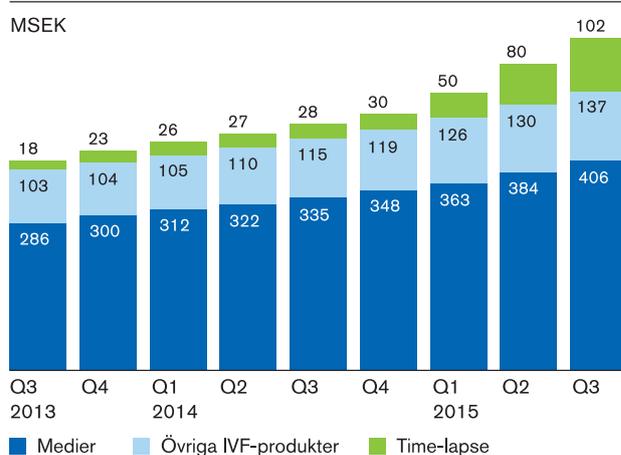


Fig 3. Försäljning per produktgrupp (rullande 12 månader)



Resultat

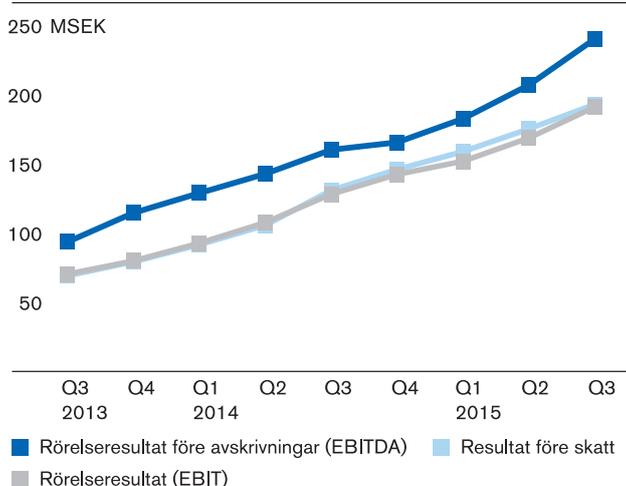
Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 82 MSEK (49), motsvarande en marginal om 46 procent (39). Resultatet har påverkats positivt av återvunnen tilläggsköpeskillning rörande förvärvet av Cryo Innovation om 17 MSEK. Rentat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till 65 MSEK, motsvarande en marginal om 37 procent. Inget nedskrivningsbehov av goodwill har identifierats, då Vitrolifes framtida prognostiserade kassaflöden vida överstiger bokfört värde. Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 10 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 120 MSEK (89). Bruttomarginalen uppgick till 68 procent (71) 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 20 procent (19) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 12 procent (12) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 9 procent (6) av omsättningen och ökningen bestod huvudsakligen av nedskrivning av utvecklingsprojekt i Vitrolife A/S om 4 MSEK. Avskrivningar och nedskrivningar belastade resultatet med 16 MSEK (5). Ökningen bestod huvudsakligen av avskrivningar till följd av förvärvet av Vitrolife A/S samt nedskrivning av utvecklingsprojekt i Vitrolife A/S.

Finansnettot uppgick till 0 MSEK (5). Resultat före skatt uppgick till 66 MSEK (49). Nettoresultatet uppgick till 52 MSEK (36).

Fig 4. Resultat (rullande 12 månader)



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60 MSEK (55). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 1 MSEK (6). Bruttoinvesteringarna i materiella tillgångar uppgick till -1 MSEK (-3) och bestod huvudsakligen av utrustningar. Bruttoinvesteringarna i immateriella tillgångar uppgick till -2 MSEK (0) och bestod huvudsakligen av balanserade utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -17 MSEK (-5) och bestod av amortering av låneskulder. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 116 MSEK (119).

Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till 102 MSEK (87) varav 52 MSEK (27) utnyttjades. Kreditramarna har använts för förvärvskrediter. Soliditeten var 81 procent (69). Nettoskulden i förhållande till rullande 12-månaders resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,3 ggr (-0,6).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Resultat före skatt för kvartalet uppgick till 0 MSEK (-2). Likvida medel uppgick till 1 MSEK (1).

Perioden 2015 (januari - september)

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 523 MSEK (374), motsvarande en ökning med 40 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 25 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense Fertilitect A/S) om 79 MSEK. Rensat för detta uppgick tillväxten till 6 procent i lokala valutor.

Försäljningen för region EMEA ökade under perioden med 32 procent i lokala valutor och uppgick till 240 MSEK (173). Ökningen uppgick i SEK till 40 procent. I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 96 MSEK (64). Ökningen uppgick i lokala valutor till 18 procent motsvarande en ökning i SEK om 48 procent. Försäljningen i region Asien och Oceanien ökade med 21 procent i lokala valutor och uppgick till 187 MSEK (137). Ökningen uppgick i SEK till 37 procent.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 198 MSEK (123), motsvarande en marginal om 38 procent (33). Resultatet har påverkats positivt av återvunnen tilläggsköpeskilling rörande förvärvet av Cryo Innovation om 17 MSEK. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till 181 MSEK, motsvarande en marginal om 35 procent. Valutförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 30 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 348 MSEK (259). Bruttomarginalen uppgick till 66 procent (69). Försäljningskostnaderna uppgick till 20 procent (22) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 12 procent (12) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 8 procent (8) av omsättningen. Av- och nedskrivningar belastade resultatet med 42 MSEK (16). Finansnettot uppgick till 1 MSEK (3). Resultat före skatt uppgick till 157 MSEK (110). Nettoresultatet uppgick till 126 MSEK (81).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 MSEK (107). Bruttoinvesteringarna uppgick till -25 MSEK (-12), varav -16 MSEK avsåg investeringar i anläggningstillgångar och -9 MSEK avsåg betalning av tilläggsköpeskilling. Finansieringsverksamheten uppgick till -66 MSEK (-34), varav -33 MSEK utgjordes av amortering av låneskulder och -33 MSEK utgjordes av utdelning till aktieägarna. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 116 MSEK (119).

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 där efterfrågan på denna behandling ökar snabbt. Vitrolife räknar med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid.

Fokus under 2015 har varit och kommer framgent att ligga på marknadsföring och försäljning, främst på tillväxtmarknaderna samt att förstärka lönsamheten 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 318 personer (235), varav 143 kvinnor (116) och 175 män (119). Utav dessa var 128 personer (129) anställda i Sverige, 67 (0) i Danmark, 61 (52) i USA samt 62 (54) i övriga världen. Vid periodens slut var antalet anställda personer i koncernen 327 (248). 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, produktutvecklingssatsningar, 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.

Göteborg den 5 november 2015

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.

Bokslutskommuniké för 2015 kommer att publiceras fredagen den 5 februari 2016.

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Vitrolife AB (publ) org nr 556354-3452 för niomånadersperioden 1 januari till 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsd i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 5 november 2015

DELOITTE AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

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 5 november 2015, kl 08:30.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari - September		Juli - September		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Nettoomsättning	523 346	373 653	176 806	125 145	510 512
Kostnad för sålda varor	-175 438	-114 802	-57 170	-36 267	-161 394
Bruttoresultat	347 908	258 851	119 636	88 878	349 118
Försäljningskostnader	-103 674	-81 002	-34 822	-23 675	-112 098
Administrationskostnader	-62 320	-44 042	-21 419	-14 677	-59 960
Forsknings- och utvecklingskostnader	-43 948	-30 101	-15 072	-7 072	-41 925
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	18 183	3 536	17 868	264	8 211
Rörelseresultat	156 149	107 242	66 191	43 718	143 346
Finansiella intäkter och kostnader	945	2 549	191	4 879	3 578
Resultat efter finansiella poster	157 094	109 791	66 382	48 597	146 924
Skatter	-30 878	-28 733	-13 975	-13 045	-37 456
Nettoresultat	126 216	81 058	52 407	35 552	109 468
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	125 665	80 682	52 324	35 493	109 109
Innehav utan bestämmande inflytande	551	376	83	59	359
Resultat per aktie, SEK	5,79	4,07	2,41	1,79	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 42 093 TSEK (15 829) varav 16 002 TSEK (5 001) under tredje kvartalet.

Rapport över totalresultat

TSEK	Januari - September		Juli - September		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Nettoresultat	126 216	81 058	52 407	35 552	109 468
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Kassaflödessäkring, netto efter skatt	1 517	-851	-918	-898	717
Valutakursdifferens, netto efter skatt	3 233	8 745	12 224	6 342	20 794
Summa övrigt totalresultat	4 750	7 894	11 306	5 444	21 511
Totalresultat	130 966	88 952	63 713	40 996	130 979
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	130 415	88 576	63 630	40 937	130 620
Innehav utan bestämmande inflytande	551	376	83	59	359

Nyckeltal, koncernen

	Januari - September		Juli - September		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Bruttomarginal, %	66,5	69,3	67,7	71,0	68,4
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	37,9	32,9	46,5	38,9	32,6
Rörelsemarginal, %	29,8	28,7	37,4	34,9	28,1
Vinstmarginal, %	24,1	21,7	29,6	28,4	21,4
Soliditet, %	80,6	69,3	80,6	69,3	72,2
Eget kapital per aktie, SEK	36,8	19,3	36,8	19,3	32,3
Avkastning på eget kapital, %	20,7	28,1	20,7	28,1	24,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	4,57	5,41	2,74	2,75	7,29
Nettolånefordran (+) / Nettolåneskuld (-), MSEK	63,9	91,9	63,9	91,9	21,8

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Jul-Sep 2015	Apr-Jun 2015	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014	Okt-Dec 2013
Nettoomsättning	176 806	184 145	162 396	136 859	125 145	129 436	119 072	123 502
Kostnad för sålda varor	-57 170	-62 308	-55 960	-46 592	-36 267	-40 387	-38 149	-40 144
Bruttoresultat	119 636	121 837	106 436	90 267	88 878	89 049	80 923	83 358
Försäljningskostnader	-34 822	-34 713	-34 139	-31 095	-23 675	-30 545	-26 782	-27 820
Administrationskostnader	-21 419	-20 490	-20 411	-15 918	-14 677	-15 173	-14 192	-15 135
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 072	-13 913	-14 963	-11 824	-7 072	-11 524	-11 504	-22 384
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	17 868	-2 216	2 530	4 675	264	1 797	1 475	3 705
Rörelseresultat	66 191	50 505	39 453	36 105	43 718	33 604	29 920	21 724
Finansiella intäkter och kostnader	191	-2 326	3 080	1 029	4 879	-1 990	-340	212
Resultat efter finansiella poster	66 382	48 179	42 534	37 134	48 597	31 614	29 580	21 936
Skatter	-13 975	-9 600	-7 304	-8 724	-13 045	-8 487	-7 201	-6 552
Nettoresultat	52 407	38 579	35 230	28 410	35 552	23 127	22 379	15 384
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	52 324	38 354	34 987	28 427	35 493	23 011	22 178	15 357
Innehav utan bestämmande inflytande	83	225	243	-17	59	116	201	27

Nyckeltal per kvartal, koncernen

	Jul-Sep 2015	Apr-Jun 2015	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014	Okt-Dec 2013
Eget kapital per aktie, SEK	36,8	33,9	34,1	32,3	19,3	17,2	16,8	15,8
Avkastning på eget kapital, %	20,7	21,5	22,5	24,8	28,1	24,2	21,8	19,4
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	2,74	1,44	0,39	1,87	2,75	1,43	1,23	1,91

Koncernens rapporter över finansiell ställning

TSEK	150930	140930	141231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	364 252	185 400	364 545
Övriga immateriella anläggningstillgångar	175 556	17 136	196 846
Materiella anläggningstillgångar	90 271	85 366	92 322
Finansiella anläggningstillgångar	8 490	6 189	9 986
Varulager	111 571	63 123	91 677
Kundfordringar	104 542	65 526	84 620
Skattefordran	7 909	–	7 988
Övriga kortfristiga fordringar	14 642	12 332	16 900
Likvida medel	115 902	119 274	107 598
Summa tillgångar	993 135	554 346	972 482
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	798 764	382 631	700 914
Innehav utan bestämmande inflytande	2 193	1 619	1 657
Avsättningar	5 205	5 147	3 961
Uppskjuten skatteskuld	20 782	16 656	26 270
Långfristiga räntebärande skulder	39 765	11 018	60 019
Långfristiga icke räntebärande skulder	–	18 997	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	12 235	16 385	25 774
Skatteskulder	24 625	24 024	28 578
Derivatinstrument	858	793	2 803
Leverantörsskulder	17 668	19 444	22 282
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	71 040	57 632	80 394
Summa eget kapital och skulder	993 135	554 346	972 482
Ställda säkerheter för egna skulder	21 973	21 594	21 661
Eventualförpliktelser	317	205	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	–	–	4 750	125 665	551	130 966
Utdelning (1,50 SEK/aktie)	–	–	–	-32 565	–	-32 565
Övriga transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-15	-15
Utgående balans 30 september 2015	22 144	494 610	-11 888	293 898	2 193	800 957

* Antal emitterade aktier uppgick till 1 879 179 aktier.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Januari - September		Juli - September		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Resultat efter finansiella poster	157 094	109 791	66 382	48 597	146 924
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23 159	12 774	-1 541	3 042	11 610
Betald skatt	-41 074	-19 104	-6 498	-3 239	-18 154
Förändring av varulager	-18 204	-268	-4 470	568	5 469
Förändring av rörelsefordringar	-16 566	-2 102	8 216	5 824	3 201
Förändring av rörelseskulder	-5 220	6 251	-2 505	-281	-3 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99 189	107 342	59 584	54 511	145 666
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 467	-11 723	-3 046	-3 176	-77 517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-66 044	-33 537	-17 158	-5 051	-19 704
Periodens kassaflöde	7 678	62 082	39 380	46 284	48 445
Likvida medel vid periodens början	107 598	53 769	75 648	70 805	53 769
Kursdifferens i likvida medel	626	3 423	874	2 185	5 384
Likvida medel vid periodens slut	115 902	119 274	115 902	119 274	107 598

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Januari - September		Juli - September		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Administrationskostnader	-5 870	-5 535	-2 007	-1 979	-9 847
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	67	1 718	-3	-	-7
Rörelseresultat	-5 803	-3 817	-2 010	-1 979	-9 854
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-799
Utdelning från andelar i dotterbolag	185 000	902	-	-	4 918
Finansiella intäkter och kostnader	3 371	-1 904	1 914	73	-3 723
Resultat efter finansiella poster	182 568	-4 819	-96	-1 906	-9 458
Bokslutsdispositioner (erhållet koncernbidrag)	-	-	-	-	10 984
Skatter	491	1 060	20	419	-4
Nettoresultat	183 059	-3 759	-76	-1 487	1 522

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

Moderbolagets balansräkning

TSEK	150930	140930	141231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	12	12	12
Andelar i koncernföretag	776 984	424 993	760 824
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3 746	4 129	3 746
Uppskjuten skattefordran	491	1 060	-
Övriga kortfristiga fordringar	2 214	1 698	1 545
Fordringar hos koncernföretag	40 137	-	61 762
Likvida medel	640	780	2 119
Summa tillgångar	824 224	432 672	830 008
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	706 094	274 080	555 601
Långfristiga räntebärande skulder	39 765	11 018	59 472
Långfristiga icke räntebärande skulder	-	18 997	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	12 235	5 744	18 079
Leverantörsskulder	206	65	1 408
Skulder till koncernföretag	64 243	112 116	164 968
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	1 681	10 652	10 650
Summa eget kapital och skulder	824 224	432 672	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 Redovisning för 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 -328 TSEK (-478) 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 227 924 TSEK (188 026) respektive 100 088 TSEK (65 544).

Verkligt värdehierarki

TSEK	Värderingsnivå	150930	140930	141231
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3	3 746	4 129	3 746
Summa finansiella tillgångar		3 746	4 129	3 746
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	3	–	26 690	27 013
Derivat för säkringsändamål	2	858	793	2 803
Summa finansiella skulder		858	27 483	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 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 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 mycket 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 celledelat ägg.

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.

Inkubator

Utrustning för odling av embryon i kontrollerad miljö.

IUI

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

IVF, In Vitro Fertilisering, provörsbefruktning

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.
Level 10, 68 Pitt Street
Sydney, NSW 2000
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