

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 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 

Fortsatt lönsam tillväxt

Fjärde kvartalet

- Försäljningen uppgick till 199 MSEK (137), motsvarande en ökning med 45 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 38 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense FertiliTech A/S) om 38 MSEK. Förvärvet genomfördes den 26 november 2014 varför den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 23 procent i lokala valutor.

- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 81 MSEK (44), motsvarande en marginal om 41 procent (32). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 5 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 57 MSEK (28), vilket gav ett resultat per aktie om 2,63 SEK (1,39).

Helåret 2015

- Försäljningen uppgick till 722 MSEK (511), motsvarande en ökning med 41 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 28 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense FertiliTech A/S) om 116 MSEK. Förvärvet genomfördes den 26 november 2014 varför den organiska tillväxten under året uppgick till 11 procent i lokala valutor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 279 MSEK (167), motsvarande en marginal om 39 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 262 MSEK, motsvarande en marginal om 36 procent. Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 35 MSEK.

- Nettoresultatet uppgick till 183 MSEK (109), vilket gav ett resultat per aktie om 8,42 SEK (5,46).

Efter periodens utgång

- Styrelsens förslag till utdelning uppgår till 2,40 SEK (1,50) per aktie.
- Beslut att under 2016 konsolidera koncernens time-lapse verksamhet till dotterbolaget Vitrolife A/S i Danmark.

Koncernens nyckeltal

MSEK	Oktober –December		Januari – December	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	199	137	722	511
Försäljningstillväxt i lokala valutor, %	38	4	28	8
Bruttomarginal, %	69	66	67	68
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	81	44	279	167
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	41	32	39	33
Rörelseresultat (EBIT)	70	36	226	143
Nettoresultat	57	28	183	109
Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA	-0,5	-0,1	-0,5	-0,1
Resultat per aktie, SEK	2,63	1,39	8,42	5,46
Aktiekurs på balansdagen, SEK	288,50	166,00	288,50	166,00
Börsvärde på balansdagen	6 263	3 604	6 263	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 treårs-period 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 38 procent i lokala valutor, varav 23 procent var organisk tillväxt. Under fjärde kvartalet redovisade samtliga geografiska regioner god tillväxt.



Världens största IVF-marknad Kina, som utvecklades svagt under första halvåret, är tillbaka i en normal situation med ökad efterfrågan och expansion i antal behandlingscykler. Det var även glädjande att konstatera att försäljningen av time-lapse produkten EmbryoScope var den högsta hittills under ett enskilt kvartal sedan förvärvet genomfördes i slutet av 2014.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick under kvartalet till 81 MSEK, motsvarande en marginal om 41 procent. Den fortsatta starka lönsamheten har genererats av en kombination av försäljningstillväxt, skalfördelar, positiva valutaeffekter samt god kostnadskontroll.

Under hösten har Vitrolife genomfört en översyn av bolagets strategi. Målsättningen att bli den världsledande leverantören av medicintekniska produkter för fertilitetsbehandling kvarstår oförändrad. En uppdatering av strategin hur bolaget ska nå målet har utförts bland annat utifrån hur omvärlden förändras. Vitrolife har identifierat fem strategiska fokusområden för de kommande åren för att nå målet:

- Etablera en skalbar organisationsstruktur med fokus på gemensamma värderingar.
- Expandera försäljningen genom ett förbättrat kunderbjudande och utökad digital försäljning.
- Bredda produkterbjudandet samt säkra ett lönsamt time-lapse erbjudande.
- Uppnå skalfördelar genom ökad intern effektivitet.
- Nyttja externa tillväxtpotentialer som exempelvis samarbeten och förvärv.

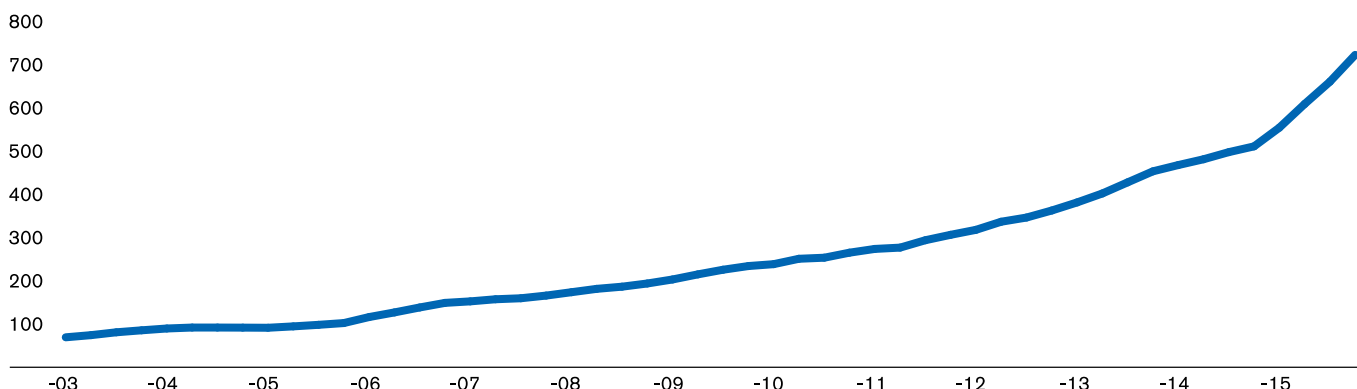
I syfte att ytterligare stödja strategin lanserade Vitrolife efter balansdagen en förändrad organisationsstruktur. Organisationen består av tre affärsenheter vars produkter säljs av tre geografiska marknadsorganisationer. Stödfunktioner kommer finnas inom affärsenheter och marknadsregioner, och i vissa fall även globalt för samtliga anställda. Affärsenheterna ska ansvara för att tillhandahålla ett attraktivt produkterbjudande inom respektive produktområde Media, Disposable Devices och Time-lapse. Marknadsregionerna ska ansvara för att sälja samtliga produkter på respektive marknad utifrån lokala kundbehov. Ambitionen är att denna organisation ska bidra till ett ökat decentraliserat beslutsfattande och bättre ta tillvara de möjligheter som finns på marknaden. Vitrolife planerar från och med 2016 att redovisa resultat per geografiskt segment som en följd av organisationsförändringen.

Som ett resultat av den strategiska översynen och en svag lönsamhetsutveckling under året för bolagets time-lapse produkt Primo Vision har Vitrolife efter balansdagen beslutat att konsolidera koncernens time-lapse verksamhet till dotterbolaget Vitrolife A/S i Danmark under 2016. Genom denna förändring förväntas synergier inom produktion och produktutveckling vilket i sin tur möjliggör att bolaget kan tillhandahålla ett mer konkurrenskraftigt och lönsamt time-lapse erbjudande. Konsolideringen av verksamheten från Ungern till Danmark väntas medföra engångskostnader under 2016 om 4-7 MSEK.

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



Fjärde kvartalet 2015 (oktober - december)

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 199 MSEK (137), motsvarande en ökning med 45 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 38 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense FertiliTech A/S) om 38 MSEK. Förvärvet genomfördes den 26 november 2014 varför den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 23 procent i lokala valutor.

Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade med 41 procent i lokala valutor och uppgick till 95 MSEK (67). I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 30 MSEK (22). Ökningen uppgick i lokala valutor till 21 procent. Försäljningen i region Asien och Oceanien ökade med 43 procent i lokala valutor och uppgick till 74 MSEK (48). Samtliga regioner har påverkats positivt av förvärvet av Vitrolife A/S.

Produktgruppen medier ökade under kvartalet med 12 procent i lokala valutor och uppgick till 110 MSEK (92), motsvarande en ökning i SEK om 19 procent. Produktgruppen time-lapse uppgick till 44 MSEK (10). Övriga IVF-produkter ökade med 23 procent i lokala valutor och uppgick till 41 MSEK (32) motsvarande en ökning i SEK om 29 procent. Fraktintäkterna uppgick till 4 MSEK (3).

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

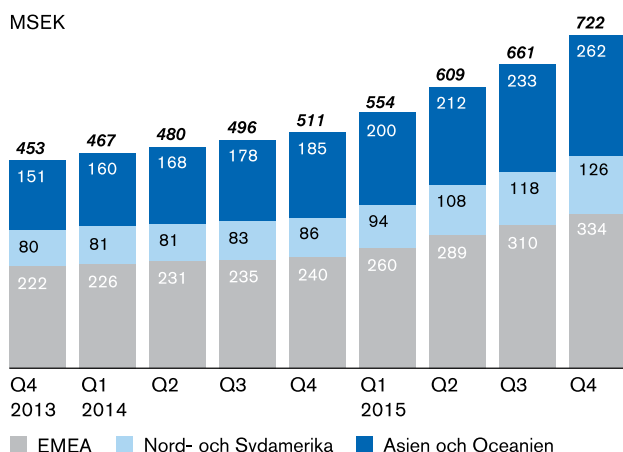


Fig 2. Försäljningsutveckling (per kvartal)

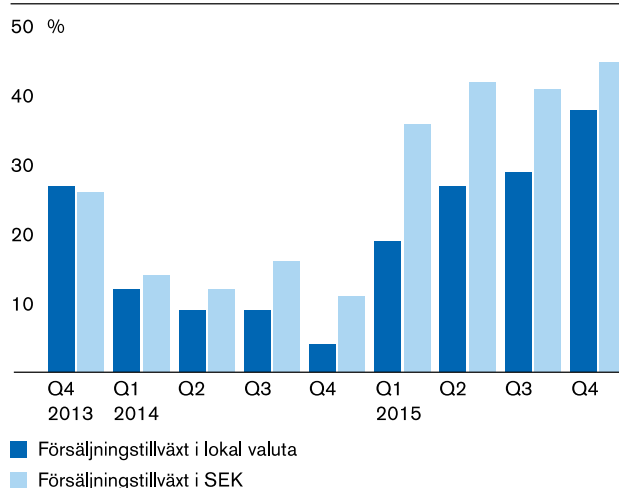
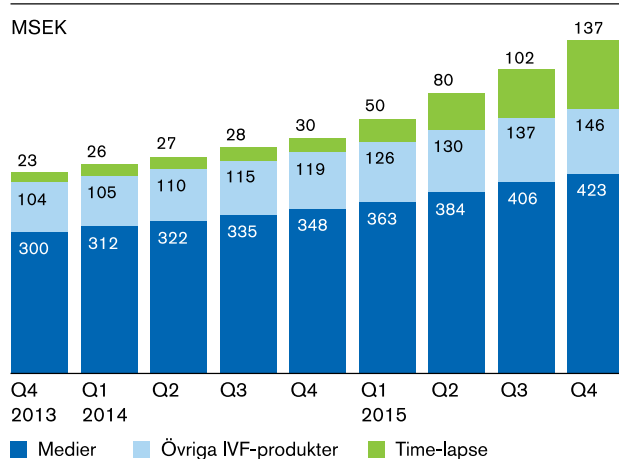


Fig 3. Försäljning per produktgrupp (rullande 12 månader)



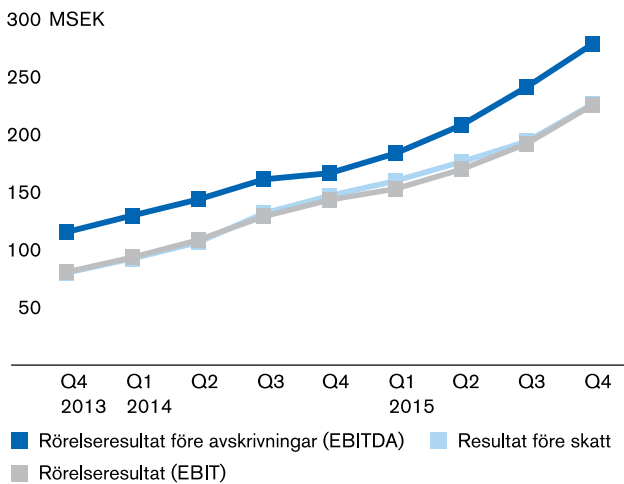
Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 81 MSEK (44), motsvarande en marginal om 41 procent (32). Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 5 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 137 MSEK (90). Bruttomarginalen uppgick till 69 procent (66) och påverkades positivt av skalfördelar. Försäljningskostnaderna uppgick till 18 procent (23) av omsättningen och påverkades positivt av skalfördelar. Administrationskostnaderna uppgick till 9 procent (12) av omsättningen och påverkades positivt av upplösning av reserver avseende leverantörsåtaganden om 2 MSEK samt skalfördelar. FoU-kostnaderna uppgick till 6 procent (9) av omsättningen och påverkades positivt av skalfördelar samt av lägre externa omkostnader under kvartalet. Avskrivningar och nedskrivningar belastade resultatet med 11 MSEK (7). Ökningen bestod huvudsakligen av avskrivningar till följd av förvärvet av Vitrolife A/S.

Finansnettot uppgick till 0 MSEK (1). Resultat före skatt uppgick till 70 MSEK (37). Nettoresultatet uppgick till 57 MSEK (28).

Fig 4. Resultat (rullande 12 månader)



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 94 MSEK (38). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 19 MSEK (1) och bestod främst av inbetalning av kundfordringar samt minskning av lager till följd av hög försäljning. Bruttoinvesteringarna i materiella tillgångar uppgick till -3 MSEK (-2) och bestod huvudsakligen av utrustningar. Bruttoinvesteringarna i immateriella tillgångar uppgick till -3 MSEK (-3) och bestod huvudsakligen av balanserade utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -3 MSEK (14) och bestod av amortering av låneskulder. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 200 MSEK (108).

Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till 98 MSEK (136) varav 48 MSEK (86) utnyttjades. Kreditramarna har använts för förvärvskrediter. Soliditeten var 80 procent (70). Nettoskulden i förhållande till rullande 12-månaders resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,5 ggr (-0,1).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Resultat före skatt för kvartalet uppgick till -43 MSEK (-5). I resultatet ingick vidarefakturering av management fee om 5 MSEK samt nedskrivning av aktierna i det ungerska dotterbolaget Vitrolife Kft om 47 MSEK till följd av svag lönsamhetsutveckling för bolagets time-lapse produkt Primo Vision. Det bokförda värdet på aktierna efter nedskrivningen uppgick till 15 MSEK. Likvida medel uppgick till 1 MSEK (2).

Helåret 2015

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 722 MSEK (511), motsvarande en ökning med 41 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 28 procent i lokala valutor. Försäljningen påverkades positivt av förvärvet av Vitrolife A/S (tidigare Unisense Ferti-liTech A/S) om 116 MSEK. Förvärvet genomfördes den 26 november 2014 varför den organiska tillväxten under året uppgick till 11 procent i lokala valutor.

Försäljningen för region EMEA ökade under perioden med 34 procent i lokala valutor och uppgick till 334 MSEK (240). I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 126 MSEK (86). Ökningen uppgick till 18 procent i lokala valutor. Försäljningen i region Asien och Oceanien ökade med 26 procent i lokala valutor och uppgick till 262 MSEK (185).

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 279 MSEK (167), motsvarande en marginal om 39 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 262 MSEK, motsvarande en marginal om 36 procent. Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 35 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 485 MSEK (349). Bruttomarginalen uppgick till 67 procent (68). Bruttomarginalen påverkades negativt av förvärvet av Vitrolife A/S samt positivt av skalfördelar. Försäljningskostnaderna uppgick till 19 procent (22) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 11 procent (12) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 8 procent (8) av omsättningen. Omkostnaderna påverkades positivt av skalfördelar. Av- och nedskrivningar belastade resultatet med 53 MSEK (23). Finansnettot uppgick till 1 MSEK (4). Resultat före skatt uppgick till 227 MSEK (147). Nettoresultatet uppgick till 183 MSEK (109).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 194 MSEK (146). Bruttoinvesteringarna uppgick till -31 MSEK (-78), varav -22 MSEK avsåg investeringar i anläggningstillgångar och -9 MSEK avsåg betalning av tilläggsköpeskilling. Finansieringsverksamheten uppgick till -69 MSEK (-20), varav -36 MSEK utgjordes av amortering av låneskulder och -33 MSEK utgjordes av utdelning till aktieägarna. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 200 MSEK (108).

Utsikter för 2016

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 2016 kommer fortsatt att ligga på marknadsföring och försäljning, främst på tillväxtmarknaderna samt att uppnå ett mer lönsamt och konkurrenskraftigt time-lapse erbjudande. 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 den världsledande leverantören av medicintekniska produkter för fertilitetsbehandling.

Strategier

- Etablera en skalbar organisationsstruktur med fokus på gemensamma värderingar.
- Expandera försäljningen genom ett förbättrat kunderbjudande och utökad digital försäljning.
- Bredda produkt erbjudandet samt säkra ett lönsamt time-lapse erbjudande.
- Uppnå skalfördelar genom ökad intern effektivitet.
- Nyttja externa tillväxtpotentialer som exempelvis samarbeten och förvärv.

Övrig information

Organisation och personal

Under perioden var medelantalet anställda 320 personer (242), varav 144 kvinnor (118) och 176 män (124). Utav dessa var 128 personer (128) anställda i Sverige, 66 (6) i Danmark, 62 (53) i USA samt 64 (55) i övriga världen. Vid periodens slut var antalet anställda personer i koncernen 330 (332).

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.

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 2,40 SEK (1,50) per aktie.

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. Under perioden har styrelsen beslutat att justera bolagets policy avseende valutariskhantering till att framgent ej ingå nya avtal om valutasäkringar. De redovisade riskerna i övrigt, 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.

Valberedning

Följande personer har utsetts att ingå i Vitrolifes valberedning inför årsstämman 2016:

Patrik Tigerschiöld, företrädare Bure Equity AB
Niels Jacobsen, företrädare William Demant Invest A/S
Thomas Olausson
Carsten Browall, styrelsens ordförande

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämma i Vitrolife den 5 maj 2015.

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

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma kommer att hållas den 28 april 2016 klockan 17.00 i Vitrolifes lokaler i Göteborg, besöksadress Gustaf Werners gata 2. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom upplysning i Dagens Industri att kallelse skett, tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Vitrolifes årsredovisning för 2015 beräknas finnas tillgänglig för nedladdning på Vitrolifes hemsida under vecka 15 samt i tryckt version på bolagets huvudkontor i Göteborg under vecka 16. Årsredovisningen skickas ut till aktieägare vilka har anmält att de önskar få den tryckta versionen.

Händelser efter balansdagen

Styrelsens förslag till utdelning uppgår till 2,40 SEK (1,50) per aktie.

I syfte att ytterligare stödja strategin lanserade Vitrolife efter balansdagen en förändrad organisationsstruktur. Organisationen består av tre affärsenheter vars produkter säljs av tre geografiska marknadsorganisationer.

Som ett resultat av den strategiska översynen och en svag lönsamhetsutveckling under året för bolagets time-lapse produkt Primo Vision har Vitrolife efter balansdagen beslutat att konsolidera koncernens time-lapse verksamhet till dotterbolaget Vitrolife A/S i Danmark under 2016. Genom denna förändring förväntas synergier inom produktion och produktutveckling vilket i sin tur möjliggör att bolaget kan tillhandahålla ett mer konkurrenskraftigt och lönsamt time-lapse erbjudande. Konsolideringen av verksamheten från Ungern till Danmark väntas medföra engångskostnader under 2016 om 4-7 MSEK.

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

Göteborg den 5 februari 2016

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 2016 planeras följande rapporter lämnas:

Delår januari - mars: tisdagen den 26 april

Delår januari - juni: fredagen den 15 juli

Delår januari - september: torsdagen den 3 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 fredagen den 5 februari 2016, kl 08:30.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari - December		Oktober - December	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	722 370	510 512	199 023	136 859
Kostnad för sålda varor	-237 550	-161 394	-62 112	-46 592
Bruttoresultat	484 820	349 118	136 911	90 267
Försäljningskostnader	-139 860	-112 098	-36 186	-31 095
Administrationskostnader	-80 467	-59 960	-18 147	-15 918
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55 737	-41 925	-11 789	-11 824
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	17 379	8 211	-803	4 675
Rörelseresultat	226 135	143 346	69 986	36 105
Finansiella intäkter och kostnader	705	3 578	-241	1 029
Resultat efter finansiella poster	226 840	146 924	69 745	37 134
Skatter	-43 479	-37 456	-12 600	-8 724
Nettoresultat	183 361	109 468	57 145	28 410
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	182 845	109 109	57 180	28 427
Innehav utan bestämmande inflytande	516	359	-35	-17
Resultat per aktie, SEK	8,42	5,46	2,63	1,39
Genomsnittligt antal aktier	21 710 115	19 987 534	21 710 115	20 457 329
Antal aktier vid periodens slut	21 710 115	21 710 115	21 710 115	21 710 115

Av- och nedskrivningar har belastat periodens resultat för koncernen med 53 063 TSEK (23 250) varav 10 971 TSEK (7 421) under det fjärde kvartalet.

Rapport över totalresultat

TSEK	Januari - December		Oktober - December	
	2015	2014	2015	2014
Nettoresultat	183 361	109 468	57 145	28 410
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Kassaflödessäkring, netto efter skatt	2 844	717	1 327	1 568
Valutakursdifferens, netto efter skatt	-10 887	20 794	-14 120	12 049
Summa övrigt totalresultat	-8 043	21 511	-12 793	13 617
Totalresultat	175 318	130 979	44 352	42 027
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	174 802	130 620	44 387	42 044
Innehav utan bestämmande inflytande	516	359	-35	-17

Nyckeltal, koncernen

	Januari - December		Oktober - December	
	2015	2014	2015	2014
Bruttomarginal, %	67,1	68,4	68,8	66,0
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	38,7	32,6	40,7	31,8
Rörelsemarginal, %	31,3	28,1	35,2	26,4
Vinstmarginal, %	25,3	21,4	28,7	20,8
Soliditet, %	79,8	69,9*	79,8	69,9*
Eget kapital per aktie, SEK	38,8	32,3	38,8	32,3
Avkastning på eget kapital, %	23,5	24,8	23,5	24,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	8,91	7,29	4,35	1,87
Nettolånefordran (+) / Nettolåneskuld (-), MSEK	152,1	21,8	152,1	21,8

* Omräkning har skett för jämförelseåret 2014, då uppskjuten skatt omklassificerats och redovisas brutto.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Okt-Dec 2015	Jul-Sep 2015	Apr-Jun 2015	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014
Nettoomsättning	199 023	176 806	184 145	162 396	136 859	125 145	129 436	119 072
Kostnad för sålda varor	-62 112	-57 170	-62 308	-55 960	-46 592	-36 267	-40 387	-38 149
Bruttoresultat	136 911	119 636	121 837	106 436	90 267	88 878	89 049	80 923
Försäljningskostnader	-36 186	-34 822	-34 713	-34 139	-31 095	-23 675	-30 545	-26 782
Administrationskostnader	-18 147	-21 419	-20 490	-20 411	-15 918	-14 677	-15 173	-14 192
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 789	-15 072	-13 913	-14 963	-11 824	-7 072	-11 524	-11 504
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-803	17 868	-2 216	2 530	4 675	264	1 797	1 475
Rörelseresultat	69 986	66 191	50 505	39 453	36 105	43 718	33 604	29 920
Finansiella intäkter och kostnader	-241	191	-2 326	3 081	1 029	4 879	-1 990	-340
Resultat efter finansiella poster	69 745	66 382	48 179	42 534	37 134	48 597	31 614	29 580
Skatter	-12 600	-13 975	-9 600	-7 304	-8 724	-13 045	-8 487	-7 201
Nettoresultat	57 145	52 407	38 579	35 230	28 410	35 552	23 127	22 379
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	57 180	52 324	38 354	34 987	28 427	35 493	23 011	22 178
Innehav utan bestämmande inflytande	-35	83	225	243	-17	59	116	201

Nyckeltal per kvartal, koncernen

	Okt-Dec 2015	Jul-Sep 2015	Apr-Jun 2015	Jan-Mar 2015	Okt-Dec 2014	Jul-Sep 2014	Apr-Jun 2014	Jan-Mar 2014
Eget kapital per aktie, SEK	38,8	36,8	33,9	34,1	32,3	19,3	17,2	16,8
Avkastning på eget kapital, %	23,5	20,7	21,5	22,5	24,8	28,1	24,2	21,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	4,35	2,74	1,44	0,39	1,87	2,75	1,43	1,23

Koncernens rapporter över finansiell ställning

TSEK	151231	141231
TILLGÅNGAR		
Goodwill	350 474	364 545
Övriga immateriella anläggningstillgångar	165 044	196 846
Materiella anläggningstillgångar	89 641	92 322
Finansiella anläggningstillgångar	9 666	9 986
Uppskjuten skattefordran	29 964	33 303*
Varulager	102 284	91 677
Kundfordringar	99 783	84 620
Skattefordran	–	7 988
Övriga kortfristiga fordringar	11 973	16 900
Derivatinstrument	842	–
Likvida medel	199 572	107 598
Summa tillgångar	1 059 243	1 005 785
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	843 151	700 914
Innehav utan bestämmande inflytande	1 821	1 657
Avsättningar	5 191	3 961
Uppskjuten skatteskuld	42 057	59 573*
Långfristiga räntebärande skulder	35 627	60 019
Långfristiga icke räntebärande skulder	–	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	11 876	25 774
Skatteskulder	35 148	28 578
Derivatinstrument	–	2 803
Leverantörsskulder	21 749	22 282
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	62 623	80 394
Summa eget kapital och skulder	1 059 243	1 005 785
Ställda säkerheter för egna skulder	22 077	21 661
Eventualförpliktelser	355	350

* För jämförelseåret 2014 har uppskjuten skatt omklassificerats och redovisas brutto.

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	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	–	–	-8 043	182 845	516	175 318
Utdelning (1,50 SEK per aktie)	–	–	–	-32 565	–	-32 565
Utdelning, till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-277	-277
Övriga transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-75	-75
Utgående balans 31 december 2015	22 144	494 610	-24 681	351 078	1 821	844 972

* Antal emitterade aktier uppgick till 1 879 179 aktier.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Januari - December		Oktober - December	
	2015	2014	2015	2014
Resultat efter finansiella poster	226 840	146 924	69 745	37 134
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33 857	11 610	10 699	-1 162
Betald skatt	-46 334	-18 154	-5 260	949
Förändring av varulager	-9 766	5 469	8 437	5 735
Förändring av rörelsefordringar	-4 120	3 201	12 446	5 303
Förändring av rörelseskulder	-6 951	-3 384	-1 733	-9 635
Kassaflöde från den löpande verksamheten	193 526	145 666	94 334	38 324
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 394	-77 517	-5 926	-65 793
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-68 924	-19 704	-2 880	13 833
Periodens kassaflöde	93 208	48 445	85 528	-13 636
Likvida medel vid periodens början	107 598	53 769	115 902	119 274
Kursdifferens i likvida medel	-1 234	5 384	-1 858	1 960
Likvida medel vid periodens slut	199 572	107 598	199 572	107 598

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Januari - December		Oktober - December	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	4 522	-	4 522	-
Administrationskostnader	-7 808	-9 847	-1 937	-4 313
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	38	-7	-30	-1 725
Rörelseresultat	-3 248	-9 854	2 555	-6 038
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-46 588	-	-46 588	-
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	-799	-	-799
Utdelning från andelar i koncernföretag	185 644	4 918	644	4 015
Finansiella intäkter och kostnader	3 874	-3 723	503	-1 817
Resultat efter finansiella poster	139 682	-9 458	-42 886	-4 639
Bokslutsdispositioner (lämnat/erhållet koncernbidrag)	-826	10 984	-826	10 984
Skatter	-	-4	-491	-1 064
Nettoresultat	138 856	1 522	-44 203	5 281

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

Moderbolagets balansräkning

TSEK	151231	141231
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	12	12
Andelar i koncernföretag	730 396	760 824
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3 746	3 746
Övriga kortfristiga fordringar	1 205	1 545
Fordringar hos koncernföretag	40 824	61 762
Likvida medel	592	2 119
Summa tillgångar	776 775	830 008
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	661 890	555 601
Långfristiga räntebärande skulder	35 627	59 472
Långfristiga icke räntebärande skulder	-	19 830
Kortfristiga räntebärande skulder	11 876	18 079
Leverantörsskulder	293	1 408
Skulder till koncernföretag	64 600	164 968
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	2 489	10 650
Summa eget kapital och skulder	776 775	830 008
Ställda säkerheter för egna skulder	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 aktieöverlåtelse, varmed verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde. Verkligt värde för ej räntebärande skulder som avser tilläggsköpeskillning 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 (-599) 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 306 310 TSEK (199 320) respektive 94 061 TSEK (138 563).

Verkligt värdehierarki

TSEK	Värderingsnivå	151231	141231
Finansiella tillgångar			
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3	3 746	3 746
Derivat för säkringsändamål	2	842	-
Summa finansiella tillgångar		4 588	3 746
Finansiella skulder			
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	3	-	27 013
Derivat för säkringsändamål	2	-	2 803
Summa finansiella skulder		-	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 köpeskillningen kan en tilläggsköpeskillning utgå och villkoras av uppfyllandet av definierade försäljningsmål avseende perioden 2015 respektive 2016 till 2017. Tilläggsköpeskillningen motsvarar ett värde av 327 164 aktier för perioden 2015 och 981 492 aktier för perioden 2016 till 2017. Försäljningsmålen för perioden 2015 har ej uppnåtts, varför någon tilläggsköpeskillning ej faller ut för nämnd period. För perioden 2016 till 2017 kvarstår den tidigare bedömningen att sannolikheten för att en tilläggsköpeskillning utfaller är mycket låg och Vitrolife redovisar därmed inte någon förpliktelse i bokslutet för tilläggsköpeskillningen.

Under fjärde kvartalet har förvärvsanalysen slutförts varvid en mindre justering gjorts avseende förvärvsbalansen. Ett skattemässigt underskott, vilket förelåg även vid förvärvstidpunkten, bedöms nu kunna nyttjas i framtiden och föranleder därmed en uppskjuten skattefordran om 6,2 MSEK. Nedanstående tabell har uppdaterats och den uppskjutna skattefordran klassificeras under finansiella anläggningstillgångar och en minskning av goodwill har gjorts med samma belopp. Tabellen 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	38,1
Omsättningstillgångar	66,6
Rörelseskulder	-32,8
Långfristiga skulder	-45,3
Uppskjuten skatt hänförlig till övervärden	-33,1
Totalt förvärvade tillgångar och skulder	174,1

Goodwill	164,5
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:

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.

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, 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

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

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