



Delårsrapport Januari–Mars 2007

Vitrolife AB (publ)

- Omsättningen ökade med 7 procent till 49,2 MSEK (46,0). Rensat för valutaeffekter var ökningen 12 procent.
- Bruttoresultatet ökade med 12 procent till 33,8 MSEK (30,1), och bruttomarginalen förbättrades till 69 procent (65).
- Rörelseresultatet ökade med 48 procent och uppgick till 8,0 MSEK (5,4), vilket ger en rörelsemarginal om 16 procent (12).
- Rörelseresultatet före forsknings- och utvecklingskostnader ökade med 28 procent till 14,6 MSEK (11,4). Detta motsvarar en marginal om 30 procent (25).
- Fortsatt kraftig satsning på forsknings- och utvecklingsaktiviteter, 13,4 procent (12,9) av försäljningen.
- Koncernens nettoresultat blev 11,0 MSEK (4,3). Aktivering av uppskjuten skattefordran i skattemässiga underskottsavdrag har skett med 4,1 MSEK (-).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,0 MSEK (0,5).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,55 SEK (0,22).
- Soliditeten uppgick till 82 procent (77).

Omsättning och resultat

Vitrolifes nettoomsättning för första kvartalet 2007 uppgick till 49,2 MSEK (46,0), vilket motsvarar en ökning med 7 procent jämfört med föregående år. Korrigerat för negativa valutaeffekter var ökningen 12 procent.

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

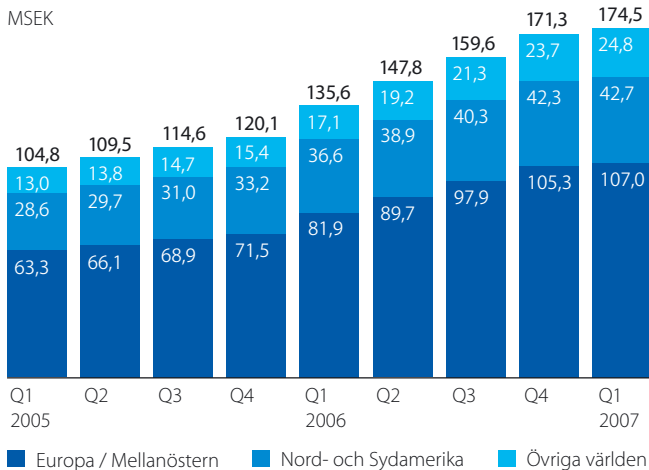
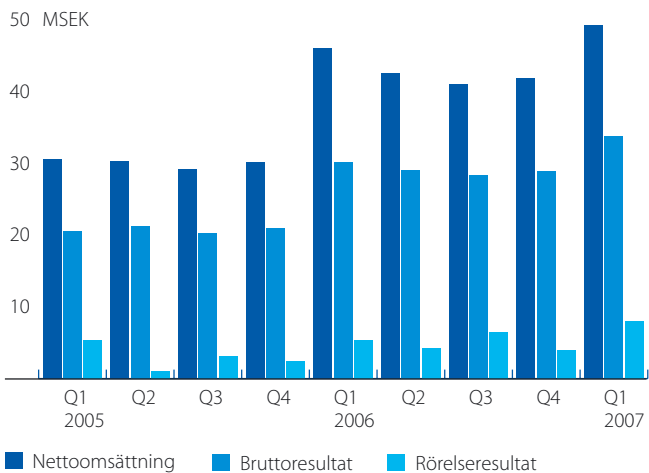


Fig 2. Omsättning och resultat per kvartal



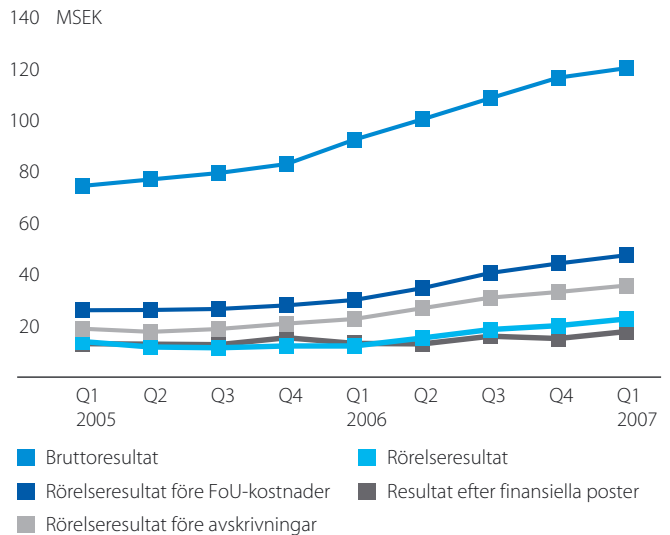
Bruttoresultatet blev 33,8 MSEK (30,1). I kostnad såld vara för föregående år ingår 1,1 MSEK hänförligt till förvärvet av Swemed. Bruttomarginalen under perioden förbättrades till 69 procent (65).

Rörelseresultatet blev 8,0 MSEK (5,4), vilket motsvarar en marginal om 16,2 procent (11,8). I resultatet för 2006 ingår kostnader hänförliga till integrationen av Swemed med 0,4 MSEK. Försäljningskostnaderna i procent av försäljningen uppgick till 26,1 procent (25,3), administrationskostnaderna till 14,3 procent (15,1) och FoU-kostnaderna till 13,4 procent (12,9). Då bolaget förutom den befintliga affärsverksamheten även satsar på nya tekniker, så som till exempel helt ny transplantationsmetodik med hjälp av Steen Solution™, är det relevant att också bedöma den operativa vinsten före FoU-kostnader, vilken för perioden uppgick till 14,6 MSEK (11,4), eller 29,6 procent (24,7) av omsätt-

ningen. Vidare har under perioden den kraftiga satsningen på utveckling av nya produkter inom fertilitetsområdet fortsatt, med sikte på ett antal nya produkt lanseringar under 2007.

Avskrivningar belastar perioden med 3,2 MSEK (3,2).

Fig 3. Resultat (rullande 12 månader)



Nettoresultatet uppgick till 11,0 MSEK (4,3). Finansnettot uppgick till -1,0 MSEK (-1,1). I finansnettot ingår realiserade valutaförändringar på interna fordringar och skulder om 0,2 MSEK (-0,5). Omvärderingen av moderbolagets låneskuld och fordran som avser det amerikanska dotterbolaget Vitrolife, Inc. förs direkt mot fritt eget kapital. Omvärderingseffekten i bokslutet uppgick netto till 0,2 MSEK (-0,2). Periodens skatt uppgick till 4,0 MSEK (0,0), och avser uppskjuten skatt på koncernens internvinst i varulager om -0,1 MSEK (0,0) samt aktivering av uppskjuten skattefordran i underskottsavdrag om 4,1 MSEK (-). Tidigare års underskottsavdrag medför att ingen skattekostnad belastar periodens resultat. Vitrolife hade vid årsskiftet 2006 178,7 MSEK i taxerade underskottsavdrag. Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningar uppgick, före 2007 års taxering, till 157,7 MSEK av detta belopp. Vitrolife avser att fortsätta aktivera mot dessa underskottsavdrag på ungefär samma nivå även under kommande kvartal 2007.

Valutapåverkan

Störst valutapåverkan för Vitrolife har förändringar av Euro och USD, dock på olika sätt. Den externa försäljning som sker från det amerikanska dotterbolaget är helt och hållet i USD. Mot detta finns kostnader i USD, främst kostnader för produktion, kvalitetskontroll och forskning. Dessa matchar intäkterna relativt väl, vilket betyder att en förändring i USD inte påtagligt förändrar nettoresultatet, däremot påverkar det naturligtvis storleken på intäkts- respektive kostnadsraderna.

Försäljningen från Sverige sker till knappt 80 procent i Euro. En del kostnader betalas också i Euro och dessa flöden matchas så långt möjligt. Netto finns dock ett större inflöde.

Vidare har de svenska bolagen nettofordringar i USD på det amerikanska dotterbolaget. Omräkningseffekten på en del av dessa påverkar finansnettot och kan uppgå till betydande belopp om USD-kursen förändras kraftigt. För 2006 var effekten -3,1 MSEK. Denna post är dock orealiserad då det idag inte finns ett regelbundet flöde av USD in i Sverige och beloppet påverkar därmed inte kassaflödet.

Fertilitetsprodukter

- Omsättningen uppgick till 44,3 MSEK (40,8), en ökning med 9 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter var ökningen 13 procent.
- Mycket positiv utveckling i USA, Australien/Nya Zeeland och Kina.

Försäljningen i region Europa/Mellanöstern ökade med 5 procent under perioden. Mest positiv utveckling kunde noteras i delar av Skandinavien, Spanien och Belgien.

I region Övriga världen ökade försäljningen med 22 procent. Störst ökning uppvisade Australien/Nya Zeeland, där Vitrolife sedan början av 2005 har egen representation, samt Kina.

I region Amerika ökade försäljningen i lokal valuta med 27 procent. Dock medförde försvagningen av USD att ökningen i SEK stannade vid 15 procent jämfört med föregående år.

Transplantationsprodukter

- Omsättningen uppgick till 4,8 MSEK (5,1), en minskning med 5 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter ökade försäljningen med 1 procent.
- I mitten av april meddelades att patentskydd för Steen Solution™ i USA kommer att erhållas.

Försäljningsökningen av transplantationsprodukter, i första hand Perfadex® som har en marknadsandel på över 90 procent globalt, saktade av första kvartalet 2007 jämfört med samma period föregående år. Ökningen uppgick till 1 procent i lokala valutor. I USA förväntas tillväxten åter bli betydande när Steen Solution™ kommer på marknaden, vilket bland annat är beroende av försäljningsgodkännande. På övriga marknader noterades en viss försäljningstillväxt.

I mitten av april meddelades Vitrolife att patentskydd i USA kommer att erhållas för Steen Solution™. Patentet är giltigt till 2021 och innehåller både produkt- och metodkrav, vilket innebär att såväl kompositionen av lösningen som användningen av den blir patentskyddad. Steen Solution™ är patentsökt på alla marknader bedömda som viktiga. Tidigare har godkännande erhållits i Australien. Aktiviteter för att erhålla försäljningsgodkännande i USA löper enligt plan.

Produktområde Stamcellsodling redovisas inte separat då det fortfarande befinner sig på forskningsstadiet och omsättningen är liten, under perioden 0,1 MSEK (0,1).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för januari-mars 2007 till 5,0 MSEK (0,5). Kundfordringarna ökade med 3,9 MSEK till 31,0 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -3,1 MSEK (-71,2). I föregående års siffra ingår förvärvet av Swemed med 69,1 MSEK. Bruttoinvesteringarna i koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 1,9 MSEK (1,6) och i immateriella anläggningstillgångar till 1,1 MSEK (0,8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -1,1 MSEK (36,5) och består av amortering av lån. Nyemission om 37,1 MSEK i samband med förvärvet av Swemed ingår i 2006 års siffror. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde till 0,8 MSEK (-34,2). Koncernens likvida medel den 31 mars 2007 uppgick till 15,3 MSEK (14,0). Soliditeten i koncernen uppgick till 82 procent (77).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Inga intäkter fanns för perioden (-). De kostnader som uppkommer är huvudsakligen hänförliga till styrelse samt till OMX Nordiska Börsen och bolagets notering. Resultatet före skatt uppgick till -0,1 MSEK (-0,5). Likvida medel uppgick till 2,6 MSEK (7,5). Under perioden gjordes inga investeringar (2006: förvärv av Swemed, 66,8 MSEK).

Vitrolife-aktien är noterad på OMX Nordiska Börsens lista Nordic Small Cap under symbolen VITR. Slutkursen den 31 mars 2007 var 35,40 SEK (26,10).

Organisation och personal

Den första perioden under år 2007 har varit intensiv vad gäller rekryteringar. Ett utökat behov av framför allt specialister har efter rekryteringar resulterat i en kompetensförstärkning av personalstyrkan inom huvudsakligen produktion och försäljning. Ytterligare nyanställningar, främst inom utveckling, är planerade för nästkommande kvartal.

Under de första tre månaderna 2007 var medelantalet anställda 120 personer (109), varav 77 (72) var kvinnor och 43 (37) var män. 94 (92) personer var anställda i Sverige och 26 (17) i USA. Vid periodens slut var antalet anställda 124 (109).

Utsikter för helåret

Liksom under 2006 inleddes året med ett försäljningsmässigt starkt kvartal (en tydlig säsongsvariation finns åskådliggjord i figur 2 på s.2 i denna rapport), där de marknadsmässiga synergierna efter integrationen av Swemed under det första kvartalet 2006 visat sig tydligast i ökad omsättning för de avancerade engångsinstrument som tillkom i produktportföljen. Efter fem kvartal med stark tillväxt för dessa produkter har arbetet med att öka produktionen av dessa prioriterats. Bland annat har nya robotar tagits i bruk för att under 2007 kunna öka kapaciteten. Speciellt glädjande är att konstatera de mycket fina försäljningssiffrorna för Fertilitetsprodukter i Nordamerika, Kina och Australien/Nya Zeeland som alla är frukter av fokuserad marknadsbearbetning. Detta uppmuntrar till att fortsätta strategin

att på olika sätt successivt öka den direkta kundbearbetningen på fler marknader.

Det omfattande arbetet med att slutföra utvecklingen och lanseringen av nya produkter under 2007 inom fertilitetsområdet fullföljs med avsikt att ytterligare stärka konkurrenskraften och öka marknadsandelarna. Den andra stora utmaningen under 2007 är att fortsätta den framgångsrika kliniska utvecklingen av Steen Solution™ för varmperfusion och evaluering av organ utanför kroppen, med speciell inriktning på Nordamerika. Praktiskt innebär förberedelserna för marknadsintroduktionen att samarbetet med och utbildningen av ledande transplantationskliniker intensifieras, något som alltid är nödvändigt när helt nya arbetsmetoder introduceras inom sjukvård. Samarbetet med klinikerna inriktas på att under utprovningen anpassa och finjustera metodiken till skillnader i arbetssätt som finns mellan olika marknader och sjukhus. Detta arbete med att förbereda och påbörja marknadsintroduktionen av Steen Solution™ kommer intensifieras under året parallellt med arbetet att få försäljningsgodkännande på de stora marknaderna utanför Europa.

Av vikt att påpeka är att Vitrolifes resultat är relativt opåverkat av den markanta dollarförsvagningen trots betydande intäkter i USD. Detta beror på att Vitrolife medvetet balanserat produktions- kvalitetstestnings- och forskningskostnader mellan Europa och USA vilket följaktligen innebär att intäkter och kostnader i USD följs åt relativt väl.

Sammanfattningsvis, den fortsatt starka utvecklingen av den operativa vinsten före och efter FoU-kostnader samt av kassaflödet medger att Vitrolife under fortsättningen av året kan fortsätta att kraftfullt satsa på produktutvecklingsportföljen. Detta med inriktning på att utveckla nya innovativa produkter som genom att förbättra behandlingsresultat och patientsäkerhet skall fortsätta förstärka Vitrolifes marknadsposition.

Kungsbacka den 3 maj 2007

Magnus Nilsson
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

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

Delårsrapport för perioden januari-juni 2007 kommer att publiceras fredagen den 13 juli.

För frågor hänvisas till:

VD Magnus Nilsson, telefon 031-721 80 00 eller 0708-22 80 61.

Ekonomi- och IR chef Anna Ahlberg, telefon 031-721 80 13 eller 0708-22 80 13.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari–Mars		Helår 2006
	2007	2006	
Nettoomsättning	49 210	45 982	171 264
Kostnad för sålda varor	-15 453	-15 911	-54 744
Bruttoresultat	33 757	30 071	116 520
Försäljningskostnader	-12 822	-11 611	-47 241
Administrationskostnader	-7 060	-6 959	-24 339
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 614	-5 926	-24 183
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	706	-140	-730
Rörelseresultat	7 967	5 435	20 027
Finansiella intäkter och kostnader	-1 038	-1 143	-4 988
Resultat efter finansiella poster	6 929	4 292	15 039
Skatter	4 040	-15	160
Nettoresultat	10 969	4 277	15 199
Resultat per aktie, SEK	0,55	0,22	0,77
Resultat per aktie, SEK*	0,55	0,22	0,77
Genomsnittligt antal aktier	19 790 157	18 390 157	19 790 157
Genomsnittligt antal aktier*	19 790 157	18 390 157	19 790 157
Antal aktier vid periodens slut	19 790 157	18 390 157	19 790 157
Antal aktier vid periodens slut*	19 868 808	18 390 157	19 858 868

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 3 201 TSEK (3 198).

* Efter utspädning. Vitrolife har två utestående teckningsoptionsprogram, om 44 490 (1999) respektive 550 000 (2005) optioner. De diskonterade nuvärdena av teckningskurserna översteg i programmet från 1999 börskursen på balansdagen men understeg börskursen på balansdagen vad gäller programmet från 2005. Vad gäller den genomsnittliga börskursen för de senaste 12 månaderna så översteg de diskonterade lösenkurserna i båda fallen denna kurs.

Övriga nyckeltal

	Januari–Mars		Helår 2006
	2007	2006	
Bruttomarginal, %	68,6	65,4	68,0
Rörelsemarginal, %	16,2	11,8	11,7
Rörelsemarginal före FoU, %	29,6	24,7	25,8
Nettomarginal, %	22,3	9,3	8,9
Soliditet, %	81,5	77,2	81,4
Eget kapital per aktie, SEK	11,76	10,93	11,15
Eget kapital per aktie, SEK*	11,71	10,93	11,11
Avkastning på eget kapital, %	9,8	7,0	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,1	6,9	8,0

* Efter utspädning, se ovan.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Jan–Mar	Okt–Dec	Jul–Sep	Apr–Jun	Jan–Mar	Okt–Dec
	2007	2006	2006	2006	2006	2005
Nettoomsättning	49 210	41 776	41 045	42 461	45 982	30 115
Kostnad för sålda varor	-15 453	-12 826	-12 682	-13 324	-15 911	-9 162
Bruttoresultat	33 757	28 949	28 363	29 137	30 071	20 953
Försäljningskostnader	-12 822	-12 747	-10 624	-12 259	-11 611	-9 750
Administrationskostnader	-7 060	-5 946	-5 176	-6 258	-6 959	-5 215
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 614	-6 096	-6 096	-6 066	-5 926	-3 885
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	706	-277	75	-388	-140	300
Rörelseresultat	7 967	3 884	6 542	4 166	5 435	2 403
Finansiella intäkter och kostnader	-1 038	-1 817	-607	-1 420	-1 143	529
Resultat efter finansiella poster	6 929	2 067	5 935	2 746	4 292	2 932
Skatter	4 040	73	65	35	-15	-26
Nettoresultat	10 969	2 140	6 000	2 781	4 277	2 906

Koncernens balansräkningar

TSEK	070331	060331	061231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	83 265	83 265	83 265
Övriga immateriella anläggningstillgångar	24 945	27 701	24 682
Materiella anläggningstillgångar	82 612	88 860	81 736
Finansiella anläggningstillgångar	10 271	5 869	6 264
Varulager	30 781	27 930	28 328
Kundfordringar	30 971	27 078	24 868
Övriga kortfristiga fordringar	7 180	5 301	7 421
Kassa och bank	15 336	14 020	14 470
Summa tillgångar	285 361	280 024	271 034

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	232 641	216 296	220 639
Uppskjuten skatteskuld	683	543	683
Långfristiga räntebärande skulder	20 157	39 137	21 138
Kortfristiga räntebärande skulder	6 553	4 644	6 553
Leverantörsskulder	10 989	8 931	9 170
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	14 338	10 473	12 851
Summa eget kapital och skulder	285 361	280 024	271 034

Förändring av eget kapital

TSEK	Januari–Mars		Helår
	2007	2006	2006
Belopp vid årets ingång	220 639	176 450	176 450
Omräkningsdifferens	1 033	-1 531	-8 110
Nyemission	—	37 100	37 100
Periodens resultat	10 969	4 277	15 199
Belopp vid periodens utgång	232 641	216 296	220 639

Koncernens kassaflödesanalyser

TSEK	Januari–Mars		Helår
	2007	2006	2006
Resultat efter finansiella poster	6 930	4 292	15 039
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 945	3 478	15 619
Förändring av varulager	-2 323	845	-386
Förändring av rörelsefordringar	-5 715	-8 472	-7 385
Förändring av rörelseskulder	3 201	337	897
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 038	480	23 784
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 061	-71 233	-79 141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 145	36 511	21 729
Periodens kassaflöde	832	-34 242	-33 628
Likvida medel vid årets början	14 470	48 295	48 295
Kursdifferens i likvida medel	34	-33	-197
Likvida medel vid periodens slut	15 336	14 020	14 470

Finansiell data per geografiskt område

TSEK	Januari–Mars		Helår
	2007	2006	2006
Europa / Mellanöstern			
Nettoomsättning	31 597	29 957	105 313
Rörelseresultat	5 116	3 541	12 315
Nord- och Sydamerika			
Nettoomsättning	11 303	10 867	42 265
Rörelseresultat	1 830	1 284	4 942
Övriga världen			
Nettoomsättning	6 310	5 158	23 686
Rörelseresultat	1 022	610	2 770

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Vitrolife redovisar i enlighet med IAS 14, Segmentrapportering, geografiska områden som primärt segment.

Från och med 1 januari 2005 tillämpar Vitrolife i sin koncernredovisning International Financial Reporting Standards (IFRS). Detta gäller för alla noterade bolag inom EU. Moderbolaget tillämpar från och med den 1 januari 2005 RR 32:05 Redovisning för juridiska personer. RR 32:05 innebär i huvudsak att IFRS skall tillämpas men med vissa undantag.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen och finns beskrivna i årsredovisningen för 2006.

Vitrolife är en internationellt verksam bioteknologisk/medicinteknisk koncern som arbetar med att utveckla, tillverka och sälja avancerade produkter och system för preparation, odling och förvaring av mänskliga celler, vävnader och organ. Bolaget har verksamhet inom tre produktområden: Fertilitet, Transplantation och Stamcellsodling. Produktområde Fertilitet arbetar med näringslösningar (medier) samt avancerade engångsinstrument som nålar och pipetter, för human infertilitetsbehandling. Produktområde Transplantation arbetar med lösningar och system för att under erforderlig tid hålla vävnader i optimal kondition utanför kroppen i väntan på transplantation. Produktområde Stamcellsodling arbetar med medier och instrument för att möjliggöra utnyttjande och hantering av stamceller i terapeutiska syften.

Vitrolife har idag cirka 120 anställda och bolagets produkter säljs på över 80 marknader. Huvudkontoret ligger i Kungsbacka och dotterbolag finns utanför Göteborg samt i Denver, USA. Vitrolife-aktien är noterad på OMX Nordiska Börsens lista Nordic Small Cap.

Vitrolife

Innovative Cell and Tissue Technology

www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
 Faktorvägen 13
 SE-434 37 Kungsbacka
 Sverige
 Tel +46 31 721 80 00
 Fax +46 31 721 80 90

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

Swemed Lab
International AB
 Bildalsvägen 2
 SE-427 36 Billdal
 Sverige
 Tel +46 31 687 777
 Fax +46 31 680 011