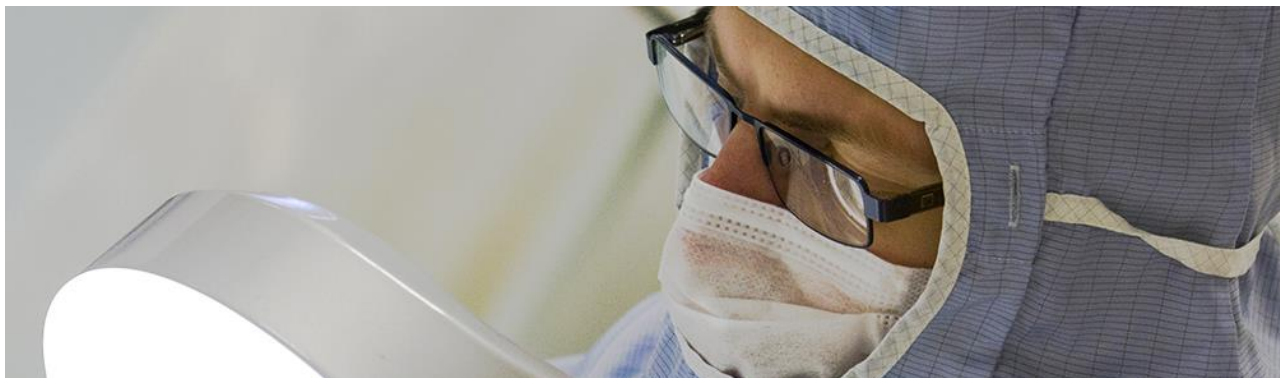


## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2015



- **Den 23 april** slutfördes förvärvet av det nordamerikanska bolaget Onyx Medical LLC, baserat i Memphis, TN, USA. Bolaget är en ledande leverantör inom ortopedi-området Trauma & Extremiteter.
- **Nettoomsättningen** uppgick till 367,7 mkr (274,7), vilket motsvarar en ökning med 26,6 % \*. Onyx Medical står för den största delen av omsättningsökningen. Omsättningen har dock påverkats negativt av en tillfällig inbromsning för enheten i Tianjin med en betydande nedgång i vår försäljning till Novo Nordisk.
- **Orderingången** uppgick till 325,4 mkr (301,4), en uppgång med 2,3 % \*. Onyx Medical har bidragit positivt till orderingången samtidigt som den minskats på grund av ett förändrat beställningsmönster i kombination med en lägre efterfrågan inom marknadssegmentet Medical Devices.

\* Justerat för valutakursförändringar.

- **Rörelseresultatet** justerat för engångsposter uppgick till 34,8 mkr (24,5). Onyx Medical har bidragit positivt till resultatet, medan den lägre försäljningen från enheten i Tianjin har reducerat resultatet. Rörelseresultatet inklusive engångsposter motsvarande 5,5 mkr (0) uppgick till 29,3 mkr (24,5).
- **Resultat efter finansnetto** uppgick till 23,8 mkr (22,8). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser på 0,1 mkr (1,9).
- **Resultat efter skatt** uppgick till 16,7 mkr (18,8), vilket motsvarar 2:76 kr (3:11) per aktie.
- **Kassaflödet** efter investeringar uppgick till -148,9 mkr (33,1), varav förvärv av bolag påverkat med -160,4 mkr.

"Fortsatt stark försäljningsökning av egna produkter", se VD Johannes Lind-Widestams kommentarer på sid 2.

	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt-sep 2014/15	Jan-dec 2014
Orderingång, mkr	102,5	95,9	325,4	301,4	442,1	418,1
Nettoomsättning, mkr	123,1	84,9	367,7	274,7	473,9	380,9
Tillväxt, %*	38,6	-0,2	26,6	-1,3	21,2	0,7
EBITDA, mkr	21,0	15,5	64,3	50,1	82,0	67,8
EBITDA, %	17,1	18,3	17,5	18,2	17,3	17,8
Rörelseresultat, mkr	8,0	7,1	29,3	24,5	37,9	33,1
Rörelsemarginal, %	6,5	8,4	8,0	8,9	8,0	8,7
Resultat efter finansiella poster, mkr	5,2	7,8	23,8	22,8	32,8	31,8
Resultat efter skatt, kvarv. verksamheter, mkr	3,5	7,6	16,7	18,8	21,3	23,4
Resultat efter skatt, avvecklad verksamhet, mkr	-	-	-	97,1	-3,7	93,4
Resultat efter skatt, totalt, mkr	3,5	7,6	16,7	115,9	17,6	116,8
Resultat efter skatt per aktie, kvarv. verksamheter, kr	0:58	1:26	2:76	3:11	3:52	3:87

\* Justerat för valutakursförändringar.

### VD Johannes Lind-Widestam kommenterar

"På den globala marknaden där Elos Medtech är verksam kunde noteras en generell tillfredsställande tillväxt under tredje kvartalet 2015, även om en viss avmattning i efterfrågan kunde märkas på nya marknader, exempelvis Kina.

Tre av fyra marknadssegment visar under året en fortsatt stabil utveckling. För marknadssegmentet Dental Implant Systems ökade omsättningen med 8 procent, Trauma & Spine med 232 procent – i huvudsak som en följd av förvärvet av Onyx Medical – och Diagnostics med 38 procent. Försäljningen av egna produkter fortsätter öka starkt, ökningen är hittills under året 56 procent.

För det fjärde marknadssegmentet, Medical Devices, redovisas en nedgång i omsättningen med 8 procent. Under tredje kvartalet minskade våra leveranser väsentligt till vår största kund, Novo Nordisk, vilket vi indikerade i föregående rapport. Vi bedömer att den lägre leverans-takten inom Medical Devices kommer att påverka vår omsättning negativt även under fjärde kvartalet. Därefter förväntas en återgång till normala affärsvolymmer.

Bland positiva händelser under perioden vill jag också nämna att utbyggnaden av Microplasts anläggning i Skara som görs till fördubblad kapacitet, har fortsatt enligt plan. Mot slutet av innevarande år ska den nya anläggningen stå klar. Samtidigt noterar vi en successivt stigande orderin-gång, vilket bekräftar våra expansionsplaner. Glädjande är också att integrationen med Onyx Medical har varit fram-gångsrik och att utvecklingen av Elos Medtechs egna pro-dukter var fortsatt stark under tredje kvartalet och utgör nu 10 procent av koncernens totala omsättning."



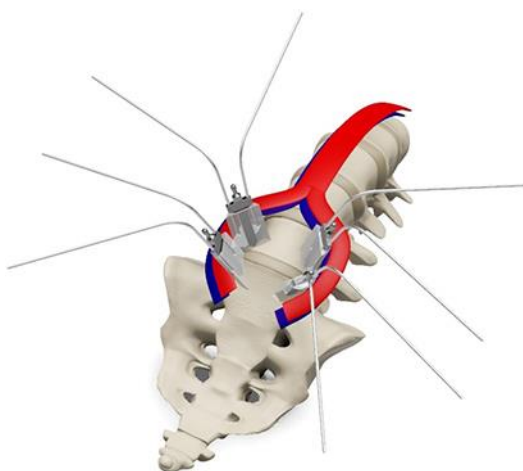
Johannes Lind-Widestam  
VD och koncernchef

Avsnittet om Elos Medtechs nya Spine-produkt är en separat information och hör inte till den officiella delårsrapporten för jan - sep 2015.

### Innovativ produktutveckling inom Spine

Elos Medtech har tillsammans med dr Pavel Neumann, kirurg vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg, Sverige, utvecklat ett innovativt instrument för ryggradskirurgi. Utvecklingsfokus har varit minimalinvasiv kirurgi (MIS) vilket är en ökande trend inom området.

I september erhöles ett EC-certifikat för CE-märkning av Elos Retractor™ system vilket innebär att vi successivt kommer att introducera instrumentet för bolag aktiva på Spine-marknaden. Elos Retractor™ är speciellt framtagen för användning vid främre minimalinvasiv kirurgi av ländryggen och möjliggör en säker och enkel reaktion genom en ökad synlighet av operationsområdet.



## Allmänt om verksamheten

Koncernens verksamhet är, efter avyttringen av affärsområde Mätteknik under Q2 2014, helt fokuserad inom Medicinteknik, och rapporteras därför som ett rörelsesegment från 1 januari 2015. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, Kina och USA. Bolaget ändrade under andra kvartalet firmanamn till Elos Medtech AB. Bolaget är en av Europas ledande utvecklings- och produktionspartner av medicinteknikprodukter och komponenter som t ex dentala och ortopediska implantat och instrument. Kunderna utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag inom marknadssegmenten Dental Implant Systems (tidigare benämnd Dental), Diagnostics, Medical Devices samt Trauma & Spine (tidigare benämnd Orthopaedics).

Arbetet med den framtida utvecklingen och expansionen fortsätter. Ambitionen är att stärka den globala strukturen och därmed marknadspositionen inom befintliga marknadssegment. För en fortsatt organisk tillväxt är det av vikt att arbetet med effektivisering och automation drivs vidare, samt att ytterligare insatser görs för att utveckla kvalitetsarbetet. Till detta kommer fortsatt ökat fokus på att utveckla servicerelaterade tjänster, samt en fortsatt uppbyggnad av säljresurser. Samtidigt som dessa satsningar görs är en effektiv kostnadskontroll nödvändig.

Ett steg i expansionen är tillväxt genom förvärv som kompletterar nuvarande struktur, vilket delvis förverkligats genom förvärvet av det nordamerikanska bolaget Onyx Medical LLC som slutfördes under andra kvartalet och ingår från den 23 april i koncernens redovisning. Bolaget är baserat i Memphis, TN, USA och är en ledande leverantör inom ortopediområdet Trauma & Extremiteter. Bolaget har ca 120 anställda och omsatte ca 135 mkr under 2014. Förvärvet stärker koncernens marknadsposition inom Trauma & Extremiteter, samt kommer i kombination med befintlig verksamhet att fungera som en plattform för koncernens utveckling i Nordamerika. Förvärvet har tillfört koncernen försäljning under tredje kvartalet med 40,9 mkr och ackumulerat från förvärvstidpunkt med 72,5 mkr. Om förvärvet hade skett från början av året hade det tillfört försäljning med 120,4 mkr. Resultatmässigt har förvärvet överträffat förväntade nivåer och har bidragit väsentligt till koncernens vinst. Detta är delvis en konsekvens av vissa kunders lanse-

ringsaktiviteter under första halvåret. Se not 1 för en preliminär förvärvsbeskrivning.

## Omsättning

### Juli-september 2015

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet ökade och uppgick till 123,1 mkr (84,9). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 38,6 procent. Onyx Medical står för den största delen av omsättningsökningen. Dock har omsättningen påverkats negativt av en tillfällig nedgång i försäljningen till Novo Nordisk. Ordergången under kvartalet uppgick till 102,5 mkr (95,9), vilket justerat för valutakursförändringar är en uppgång med 3,0 procent. Onyx Medical har bidragit positivt till ordergången samtidigt som den minskats på grund av en lägre efterfrågan inom marknadssegmentet Medical Devices samt ett ändrat beställningsmönster hos flera kunder.

### Januari-september 2015

Koncernens nettoomsättning under perioden ökade och uppgick till 367,7 mkr (274,7). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 26,6 procent. Onyx Medical står för den största delen av omsättningsökningen. Dock har omsättningen påverkats negativt av en tillfällig nedgång i försäljningen till Novo Nordisk. Ordergången under perioden uppgick till 325,4 mkr (301,4), vilket justerat för valutakursförändringar är en uppgång med 2,3 procent. Onyx Medical har bidragit positivt till den ackumulerade ordergången samtidigt som den minskats på grund av lägre efterfrågan inom marknadssegmentet Medical Devices samt ett ändrat beställningsmönster hos flera kunder.

Efterfrågeutvecklingen är fortsatt generellt positiv, även om en tillfällig nedgång märks inom marknadssegmentet Medical Devices, medan övriga marknadssegment visar en god tillväxt. Nedgången inom marknadssegmentet Medical Devices är en effekt av en tillfälligt lägre försäljning till Novo Nordisk. Inom marknadssegmentet Diagnostics utvecklas de större kunderna enligt plan och nya affärer implementeras succesivt. Den svaga utvecklingen i tredje kvartalet för marknadssegmentet Diagnostics är en effekt av att stora volymer levererades i andra kvartalet, men den underliggande trenden ligger i linje med ökningstakten på årsbasis.

Nettoomsättning fördelat per marknadssegment	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
Mkr	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Dental Implant Systems	34,6	29,2	113,5	102,7	152,2	141,4
Diagnostics	4,5	4,8	18,7	13,6	24,2	19,1
Medical Devices	33,6	40,0	127,6	125,9	175,5	173,8
Trauma & Spine	50,4	10,9	107,9	32,5	122,0	46,6
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>123,1</b>	<b>84,9</b>	<b>367,7</b>	<b>274,7</b>	<b>473,9</b>	<b>380,9</b>

Inom marknadssegmentet Trauma & Spine är det främst förvärvet av Onyx Medical som bidrar till den starka utvecklingen. Övriga kunder inom detta segment utvecklas i linje med förväntan. Marknadssegmentet Dental Implant Systems visar en fortsatt stabil tillväxt och en hög aktivitetsnivå.

Koncernens strategi är att utveckla egna produkter som kompletterar våra kunders produktsortiment, t ex olika typer av instrument. Sortimentet av dessa produkter utvecklas löpande och ytterligare nya produkter har och kommer att introduceras under 2015. Tillväxten under perioden har uppgått till cirka 56 procent. De egna produkterna svarar nu för cirka 10 procent (8) av koncernens nettoomsättning.

## Resultat

### Juli-september 2015

Rörelseresultatet under tredje kvartalet uppgick till 8,0 mkr (7,1), motsvarande en rörelsemarginal på 6,5 procent (8,4). Den lägre försäljningen från verksamheten i Tianjin har haft en väsentlig negativ påverkan på resultatet, samtidigt som Onyx Medical bidragit positivt. Koncernens finansnetto har påverkats negativt av omräkningsdifferenser motsvarande -0,2 mkr (1,8) och uppgick till -2,8 mkr (0,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till 5,2 mkr (7,8). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 3,5 mkr (7,6), vilket motsvarar 0:58 kronor (1:26) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 6,9 mkr (6,2). Totalresultatet per aktie uppgick till 1:14 kronor (1:02).

### Januari-september 2015

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 29,3 mkr (24,5), motsvarande en rörelsemarginal på 8,0 procent (8,9). Periodens resultat har belastats med engångskostnader avseende förvärv med 4,4 mkr (0), samt dubbla VD-kostnader om 1,1 mkr (0), vilka nu är slutliga. Justerat för dessa poster uppgår rörelsemarginalen till 9,5 procent (8,9). Onyx Medical har bidragit positivt till det underliggande resultatet vilket även påverkats av en positiv volymutveckling. Den lägre aktiviteten vid verksamheten i Tianjin har

dock reducerat resultatet. Koncernens finansnetto har påverkats positivt av omräkningsdifferenser motsvarande 0,1 mkr (1,9) och uppgick till -5,5 mkr (-1,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till 23,8 mkr (22,8). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 16,7 mkr (18,8), vilket motsvarar 2:76 kronor (3:11) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 13,3 mkr (113,6\*). Totalresultatet per aktie uppgick till 2:20 kronor (18:78\*).

\* Jämförelsetal för 2014 innefattar resultat från avvecklad verksamhet.

## Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 58,5 mkr (16,4) och avser främst utökad maskinkapacitet för att möta den högre efterfrågan, till viss del ersättningsinvesteringar samt påbörjad utbyggnad av Microplasts fastighet. Därutöver har 1,5 mkr (1,1) investerats i balanserade utvecklingskostnader och 1,2 mkr (2,1) i övriga immateriella anläggningstillgångar. Utöver detta har förvärvet av Onyx Medical medfört investeringar om 267,8 mkr i goodwill, övriga immateriella tillgångar, byggnader samt maskiner och inventarier.

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har under perioden ökat och uppgick till 852,1 mkr (607,7). Den ökade balansomslutningen beror främst på förvärvet av Onyx Medical.

Koncernens eget kapital uppgick till 333,7 mkr (338,6). Eget kapital per aktie uppgick till 55:16 kronor (55:96). Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid periodens slut till 355,6 mkr (359,8), vilket motsvarar 41,7 procent (59,2) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 39,2 procent (55,7).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41,7 mkr (44,9). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till -148,9 mkr (33,1), varav förvärv av bolag har påverkat negativt med 160,4 mkr.

Koncernens nettolåneskuld ökade under perioden beroende på förvärvet av Onyx Medical och uppgick till 324,7 mkr (58,0).

Resultat	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt-sep 2014/15	Jan-dec 2014
EBITDA, mkr	21,0	15,5	64,3	50,1	82,0	67,8
EBITDA, %	17,1	18,3	17,5	18,2	17,3	17,8
EBIT, mkr	8,0	7,1	29,3	24,5	37,9	33,1
EBIT, %	6,5	8,4	8,0	8,9	8,0	8,7
Resultat efter finansiella poster, mkr	5,2	7,8	23,8	22,8	32,8	31,8
Resultat efter skatt, kvarv. verksamheter, mkr	3,5	7,6	16,7	18,8	21,3	23,4

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 93,5 mkr (182,7).

### Personal

Vid kvartalets slut hade koncernen 506 heltidsanställda jämfört med 387 heltidsanställda vid årsskiftet.

### Utsikter under 2015

Förutsättningarna för en stabil tillväxt under 2015 bedöms som tillfredsställande, med undantag av marknadssegmentet Medical Devices.

#### *Tidigare lämnad prognos*

Förutsättningarna för en stabil tillväxt under 2015 bedöms som tillfredsställande.

### Avecklade verksamheter

Dotterbolaget Elos Fixturlaser, som utgjorde affärsområde Mätteknik, avyttrades den 30 juni 2014. Försäljningen gav koncernen en realisationsvinst på 88,2 mkr, och ett kasatillskott på 125,3 mkr före avyttringskostnader. Tilläggsköpeskillingen, beräknad till 1,3 mkr, reglerades under första kvartalet 2015.

Resultatet från Elos Fixturlaser för första halvåret 2014 ingår i denna delårsrapport. Resultatet från den avecklade verksamheten har exkluderats från alla intäkt- och kostnadsposter i resultaträkningen och redovisas som ett nettoresultat, efter skatt, i posten "Resultat från avecklade verksamheter".

### Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom marknadsupport, kvalitetsledning, finansiering och ekonomisk kontroll.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 12,1 mkr (8,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,2 mkr (106,7). I resultatet ingår koncernintern utdelning på 9,9 mkr (7,2). Moderbolagets totalresultat uppgick till 5,0 mkr (101,7). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 70,7 procent (92,8). Soliditeten uppgick till 70,1 procent (92,4). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 34,5 mkr (145,4).

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd

av förändringar i valutakurser och räntenivåer. En detaljerad beskrivning av koncernens risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av dessa återfinns i förvaltningsberättelsen för årsredovisningen 2014.

### Närståendetransaktioner

Bolaget har under rapportperioden inte haft några transaktioner med närstående.

### Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet omfattar, efter avyttringen av affärsområde Mätteknik under 2014, endast en verksamhetsgren som består av att utveckla, tillverka och sälja medicintekniska produkter, komponenter och tjänster. Koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning i sin helhet utgör därför ett rörelsesegment från och med 1 januari 2015.

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014.

Koncernen har under året analyserat hantering av valutarisken, vilket resulterat i en ändring av koncernens policy. Från tredje kvartalet sker inte längre någon säkring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta. Säkringsförfarandet har vid utvärdering inte funnits ha någon materiell effekt på koncernens finansiella ställning.

Nya eller ändrade rekommendationer med tillämpning från och med 2015 har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

### Förändringar i uppskattningar och bedömningar

Förändrade räntenivåer har lett till att ett nytt antagande använts vid beräkning av pensionskulden enligt IAS 19R. Nytt ränteantagande på 2,5 procent (3,0) har lett till att en aktuariell förlust inklusive skatt på 2,6 mkr påverkat periodens resultat som redovisats i övrigt totalresultat.

### Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Ekonomisk information

Bokslutskommuniké för 2015 lämnas den 25 februari 2016.

Årsredovisning för 2015 lämnas mars/april 2016.

Delårsrapport jan-mar 2016 lämnas den 26 april 2016.

Delårsrapport jan-jun 2016 lämnas den 24 augusti 2016.

Delårsrapport jan-sep 2016 lämnas den 26 oktober 2016.

Årsstämma för 2015 hålls den 26 april 2016.

Lidköping den 23 oktober 2015

Elos Medtech AB (publ)

Johannes Lind-Widestam

Verkställande direktör

### Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls en press- och analytikerkonferens fredagen den 23 oktober kl 12:00 i Remiums lokaler på Kungsgatan 12-14 i Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras på svenska av VD och koncernchef Johannes Lind-Widestam. Engelsk information kommer att finnas tillgänglig på Elos Medtechs webbplats en kort tid efter presentationen via länk <http://elosmedtech.com/investor-relations/presentations-and-images/>. En kort svensk intervju med Johannes Lind-Widestam kommer att finnas tillgänglig senare under dagen via länk <http://www.introduce.se/foretag/elos/> på Remiums webbplats.

### För ytterligare information kontakta:

Johannes Lind-Widestam, VD & koncernchef, 070-541 72 22  
[johannes.lind-widestam@elosmedtech.com](mailto:johannes.lind-widestam@elosmedtech.com)

Ulrica Ehn, ekonomichef, 0510-48 43 67, 070-272 11 61  
[ulrica.ehn@elosmedtech.com](mailto:ulrica.ehn@elosmedtech.com)

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Elos Medtech AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport 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 företags 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 revisionsordning 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 23 oktober 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

*Informationen i denna delårsrapport är sådan som Elos Medtech AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015 kl 08.00 (CET).*

## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
Resultaträkning	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
Nettoomsättning	123,1	84,9	367,7	274,7	473,9	380,9
Kostnad för sålda varor	-90,5	-60,6	-260,2	-197,4	-336,0	-273,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32,6</b>	<b>24,3</b>	<b>107,5</b>	<b>77,3</b>	<b>137,9</b>	<b>107,7</b>
Försäljningskostnader	-6,0	-4,6	-19,5	-15,0	-25,6	-21,1
Administrationskostnader	-15,3	-10,9	-49,7	-31,6	-62,2	-44,1
Utvecklingskostnader	-3,3	-1,9	-9,6	-6,8	-12,7	-9,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	0,2	0,6	0,6	0,5	0,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8,0</b>	<b>7,1</b>	<b>29,3</b>	<b>24,5</b>	<b>37,9</b>	<b>33,1</b>
Finansiella intäkter	0,2	0,4	0,4	0,8	0,7	1,1
Finansiella kostnader	-2,8	-1,5	-6,0	-4,4	-7,3	-5,7
Valutakursdifferenser	-0,2	1,8	0,1	1,9	1,5	3,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5,2</b>	<b>7,8</b>	<b>23,8</b>	<b>22,8</b>	<b>32,8</b>	<b>31,8</b>
Skatter	-1,7	-0,2	-7,1	-4,0	-11,5	-8,4
<b>Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3,5</b>	<b>7,6</b>	<b>16,7</b>	<b>18,8</b>	<b>21,3</b>	<b>23,4</b>
Resultat från avvecklade verksamheter, rörelsen	-	-	-	5,2	-	5,2
Resultat från avvecklade verksamheter, försäljningstransaktion	-	-	-	91,9	-3,7	88,2
<b>Resultat från avvecklade verksamheter, totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>97,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>93,4</b>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3,5</b>	<b>7,6</b>	<b>16,7</b>	<b>115,9</b>	<b>17,6</b>	<b>116,8</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	3,5	7,6	16,7	115,9	17,6	116,8
<b>Rapport över totalresultat</b>						
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3,5</b>	<b>7,6</b>	<b>16,7</b>	<b>115,9</b>	<b>17,6</b>	<b>116,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Aktuariella vinster och förluster	-	-4,9	-3,4	-5,8	-3,3	-5,7
Skatt	-	1,1	0,8	1,3	0,1	0,6
	0,0	-3,8	-2,6	-4,5	-3,2	-5,1
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Periodens omräkningsdifferenser	3,4	4,5	0,0	8,4	8,5	16,9
Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering	0,0	-2,2	-0,7	-7,0	-6,5	-12,8
Skatt	0,0	0,1	-0,1	0,8	1,2	2,1
	3,4	2,4	-0,8	2,2	3,2	6,2
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>3,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-3,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1,1</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>6,9</b>	<b>6,2</b>	<b>13,3</b>	<b>113,6</b>	<b>17,6</b>	<b>117,9</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	6,9	6,2	13,3	113,6	17,6	117,9
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)	17,1%	18,3%	17,5%	18,2%	17,3%	17,8%
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)	6,5%	8,4%	8,0%	8,9%	8,0%	8,7%
Avskrivningar som belastat resultatet, kvarv verksamheter	13,0	8,4	35,0	25,6	44,1	34,7
Resultat efter skatt per aktie (kr), kvarv verksamhet *	0:58	1:26	2:76	3:11	3:52	3:87
Resultat efter skatt per aktie (kr), avveckl verksamhet *	-	-	-	16:05	-0:61	15:43
Resultat efter skatt per aktie (kr), totalt *	0:58	1:26	2:76	19:15	2:91	19:30
Medelantal aktier (tusen) *	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051
Antal aktier (tusen) vid periodens slut	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051

\* Hänförligt till moderbolagets aktieägares andel av resultat efter skatt. Utspädning föreligger inte då konvertibler utgivna 2011-07-01 inte ledde till någon konvertering vid förfall 2014-06-30.

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Balansräkning</b>			
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	234,5	65,0	68,5
Materiella anläggningstillgångar	359,0	214,7	230,1
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	4,6	5,9
Övriga omsättningstillgångar	228,9	174,1	177,7
Kassa och bank	24,5	136,6	125,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>852,1</b>	<b>595,0</b>	<b>607,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	333,7	334,3	338,6
Långfristiga skulder	340,0	156,6	162,7
Kortfristiga skulder	178,4	104,1	106,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>852,1</b>	<b>595,0</b>	<b>607,7</b>

## Nyckeltal

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014 *	Jan-dec 2014 *
Avkastning på operativt kapital			
för kvarvarande verksamheter	9,6	8,9	8,2
Avkastning på eget kapital	6,6	54,5	40,9
Andel riskbärande kapital	41,7	59,7	59,2
Soliditet	39,2	56,2	55,7
Nettolåneskuld	Mkr 324,7	37,0	58,0
Investeringar för kvarv. verksamheter exkl. förvärv	Mkr 61,2	19,6	41,0
Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter	447	380	378
Eget kapital per aktie	kr 55:16	55:25	55:96
Utdelning	kr -	-	3:00

\* Jämförelsesiffror är oförändrade från tidigare rapporter där inte annat framgår.

## Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	30 sep 2015	31 dec 2014
Ingående balans	338,6	232,8
Utdelning	-18,2	-12,1
Summa totalresultat	13,3	117,9
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>333,7</b>	<b>338,6</b>



## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt-sep 2014/15	Jan-dec 2014
<b>Kassaflöde</b>						
Resultat efter finansnetto	5,2	7,8	23,8	22,8	32,8	31,8
Återförda avskrivningar	13,0	8,4	35,0	25,6	44,1	34,7
Justeringsposter	-2,9	-0,6	3,0	6,1	2,7	5,8
Betald skatt	-1,1	1,9	-11,1	-2,5	-19,4	-10,8
Förändring av rörelsekapital	-5,7	-7,1	-9,0	-7,1	-8,1	-6,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8,5</b>	<b>10,4</b>	<b>41,7</b>	<b>44,9</b>	<b>52,1</b>	<b>55,3</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-11,7	-5,6	-30,3	-12,0	-42,2	-23,9
Förvärv av bolag	-	-	-160,4	-	-160,4	-
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2
<b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>	<b>-3,2</b>	<b>5,0</b>	<b>-148,9</b>	<b>33,1</b>	<b>-150,4</b>	<b>31,6</b>
Förändring checkräkningskredit	-3,4	-2,4	3,5	-12,5	4,6	-11,4
Upptagna långfristiga lån	8,8	3,3	94,4	15,9	99,0	20,5
Amortering av långfristiga lån	-13,0	-7,8	-30,1	-32,0	-39,4	-41,3
Realiserade finansiella kursdifferenser	-	-	-2,8	-1,3	-10,3	-8,8
Utdelning	-	-	-18,2	-12,1	-18,2	-12,1
<b>Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-10,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>-102,1</b>	<b>-8,9</b>	<b>-114,7</b>	<b>-21,5</b>
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	59,3	-	119,6	0,5	120,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10,8</b>	<b>57,4</b>	<b>-102,1</b>	<b>110,7</b>	<b>-114,2</b>	<b>98,6</b>
Likvida medel vid periodens början	35,2	77,8	125,5	31,2	136,6	31,2
Likvida medel i avvecklade verksamheter	-	-	-	-6,8	-	-6,8
Kursdifferenser i likvida medel	0,1	1,4	1,1	1,5	2,1	2,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>24,5</b>	<b>136,6</b>	<b>24,5</b>	<b>136,6</b>	<b>24,5</b>	<b>125,5</b>

## Kvartalsvärden koncernen kvarvarande verksamheter

Mkr	Kv 3 2015	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013
<b>Kvartalsvärden</b>											
Nettoomsättning	123,1	139,1	105,5	106,2	84,9	101,3	88,5	96,5	82,7	98,2	90,7
Kostnad för sålda varor	-90,5	-95,5	-74,2	-75,8	-60,6	-71,3	-65,5	-69,5	-62,7	-73,2	-67,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32,6</b>	<b>43,6</b>	<b>31,3</b>	<b>30,4</b>	<b>24,3</b>	<b>30,0</b>	<b>23,0</b>	<b>27,0</b>	<b>20,0</b>	<b>25,0</b>	<b>23,3</b>
Förs, adm o utv kostn	-24,6	-28,2	-26	-21,7	-17,4	-19,2	-16,8	-18,2	-15,4	-18,3	-16,5
Övriga rörelseposter	0,0	0,2	0,4	-0,1	0,1	0,3	0,2	0,6	-1,2	0,8	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8,0</b>	<b>15,6</b>	<b>5,7</b>	<b>8,6</b>	<b>7,0</b>	<b>11,1</b>	<b>6,4</b>	<b>9,4</b>	<b>3,4</b>	<b>7,5</b>	<b>6,9</b>
Finansnetto	-2,6	-1,9	-1	-1	-1,1	-1	-1,5	-1,5	-1,4	-1,6	-1,7
Valutakursdifferenser	-0,2	-2,7	2,9	1,4	1,8	0,7	-0,6	0,4	-1,3	1,5	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5,2</b>	<b>11,0</b>	<b>7,6</b>	<b>9,0</b>	<b>7,7</b>	<b>10,8</b>	<b>4,3</b>	<b>8,3</b>	<b>0,7</b>	<b>7,4</b>	<b>5,0</b>
Skatter	-1,7	-3,4	-2	-4,4	-0,1	-2,8	-1,1	-2	-0,1	-0,9	-1,5
<b>Resultat efter skatt kvarvarande verksamh.</b>	<b>3,5</b>	<b>7,6</b>	<b>5,6</b>	<b>4,6</b>	<b>7,6</b>	<b>8,0</b>	<b>3,2</b>	<b>6,3</b>	<b>0,6</b>	<b>6,5</b>	<b>3,5</b>

## Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Jul- sep 2015	Jul- sep 2014	Jan- sep 2015	Jan- sep 2014	Okt- sep 2014/15	Jan- dec 2014
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	4,3	2,4	12,1	8,7	14,5	11,1
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4,3</b>	<b>2,4</b>	<b>12,1</b>	<b>8,7</b>	<b>14,5</b>	<b>11,1</b>
Försäljningskostnader	-1,6	-0,8	-5,2	-2,8	-6,0	-3,6
Administrationskostnader	-3,7	-3,4	-13,4	-10,7	-17,5	-14,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>-6,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>-9,1</b>	<b>-7,4</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	9,9	7,2	21,2	18,5
Resultat från försäljn. av aktier i koncernbolag	-	-	-	103,9	-5,6	98,3
Finansiella intäkter	1,6	0,5	3,1	1,1	3,5	1,5
Finansiella kostnader	-0,6	-0,1	-1,1	-0,6	-1,2	-0,7
Valutakursdifferenser	0,3	-	-1,1	-	-1,1	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>4,2</b>	<b>106,7</b>	<b>7,7</b>	<b>110,2</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-0,5	-0,5
Skatter	-0,1	0,9	1,3	0,7	-0,6	-1,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>5,5</b>	<b>107,4</b>	<b>6,6</b>	<b>108,5</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>						
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>5,5</b>	<b>107,4</b>	<b>6,6</b>	<b>108,5</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering	-	-2,2	-0,7	-7,0	-6,5	-12,8
Skatt	-	0,5	0,2	1,3	1,7	2,8
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5,7</b>	<b>-4,8</b>	<b>-10,0</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,3</b>	<b>5,0</b>	<b>101,7</b>	<b>1,8</b>	<b>98,5</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Balansräkning</b>			
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3,9	5,3	4,9
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	343,9	172,4	173,2
Övriga omsättningstillgångar	19,6	13,2	10,0
Kassa och bank	0,7	116,8	105,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>368,2</b>	<b>307,8</b>	<b>293,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	254,1	270,4	267,3
Obeskattade reserver	5,2	4,7	5,2
Avsättningar	4,5	4,6	4,5
Långfristiga skulder	62,9	1,3	0,9
Kortfristiga skulder	41,5	26,8	15,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>368,2</b>	<b>307,8</b>	<b>293,6</b>

## Not 1 Förvärvsbeskrivning (preliminär)

Valutakurs som gällde vid förvärvstidpunkt har använts.

### Förvärv av Onyx Medical LLC

#### Beskrivning av förvärvet

Den 23 april slutfördes förvärvet av Onyx Medical LLC av Elos Medtech U.S Holdings Inc., ett nybildat helägt dotterbolag till Elos Medtech AB. Från 23 april 2015 har bestämmande inflytande erhållits och bolaget inkluderas därmed i koncernens redovisning. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelats på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Dessa tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde enligt tillämpning av allmänt vedertagna principer.

Köpeskillingen efter avdrag av nettolåneskuld för förvärvad verksamhet uppgick till 164,9 mkr samt en villkorad köpeskillning som baseras på verksamhetens utveckling under 2015 och 2016 och som är prognostiserad till 77,2 mkr. Den villkorade köpeskillingen är begränsad till sitt belopp. Köpeskillingen finansieras av likvida medel samt lån.

Transaktionskostnaderna för förvärvet beräknas uppgå till 6,4 mkr, varav 2,0 mkr ingick i rörelsens kostnader under fjärde kvartalet 2014, och 4,4 mkr ingår i rörelsens kostnader under 2015. Transaktionskostnaderna redovisas på raden administrationskostnader i resultaträkningen för koncernen.

Efter förvärvstidpunkten förväntas förvärvet resten av året att bidra med en omsättning om cirka 110 mkr och kommer efter koncernmässiga avskrivningar och räntor att

bidra väsentligt på vinst per aktie under 2015, samt beräknas fortsatt bidra positivt under 2016 och framåt. Under tredje kvartalet har förvärvet tillfört koncernen försäljning med 40,9 mkr och ackumulerat från förvärvstidpunkten med 72,5 mkr. Om förvärvet skett från början på året hade det tillfört försäljning med 120,4 mkr. Resultatmässigt har förvärvet överträffat förväntade nivåer och bidragit väsentligt till koncernens vinst. Detta är delvis en konsekvens av vissa kunders lanseringsaktiviteter under första halvåret.

#### Beskrivning av företaget

Onyx Medical LLC är baserat i Memphis, TN, USA och är en ledande leverantör inom ortopediområdet Trauma & Extremiteter. Bolaget har ca 120 anställda och omsatte ca 135 mkr 2014. Tidigare ledning kommer att fortsätta leda bolaget efter förvärvet, och samtidigt vara en del av Elos Medtechs ledningsorganisation. Bolagets kunder utgörs av globala medicinteknikföretag. Bolaget har en produktionsanläggning på ca 5400 kvadratmeter med modern utrustning och automatiserade produktionsprocesser, och klarar en framtida expansion. Verksamheten är certifierad i linje med de krav som medicinteknikmarknaden efterfrågar.

Förvärvet stärker Elos Medtechs marknadsposition inom Trauma & Extremiteter, samt kommer i kombination med befintlig verksamhet att fungera som en plattform för koncernens utveckling i Nordamerika. Efter förvärvet har Elos Medtech en närvaro i Asien, Europa och Nordamerika och kommer med befintlig verksamhet vara bättre positionerade och med ökade möjligheter att betjäna den globala marknaden.

### Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter (preliminär)

#### Köpeskillning, mkr:

- kontant betald köpeskillning	164,9
- beräknad tilläggsköpeskillning	77,2
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>242,1</b>
Summan av verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder	- 82,6
<b>Goodwill</b>	<b>159,5</b>

#### Kassaflödeseffekter, mkr

Kontant betald köpeskillning	- 164,9
Likvida medel som förvärvats	4,5
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>- 160,4</b>

Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet utgörs främst av strategiska fördelar och synergieffekter som främst förväntas uppnås inom marknad, försäljning och kvalitet. Enligt skatteregler i USA är goodwill skattemässigt avdragsgill under en period om 15 år.

#### Nettotillgångar, mkr

	Balansräkning vid förvärvstillfället	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	12,5	12,5
Anläggningstillgångar	93,2	9,5	102,7
Varulager	11,9	11,1	23,0
Fordringar	14,8	-	14,8
Likvida medel	4,5	-	4,5
Räntebärande skulder	- 65,7	-	- 65,7
Övriga skulder	- 9,2	-	- 9,2
<b>Summa förvärvade nettotillgångar</b>	<b>49,5</b>	<b>33,1</b>	<b>82,6</b>

