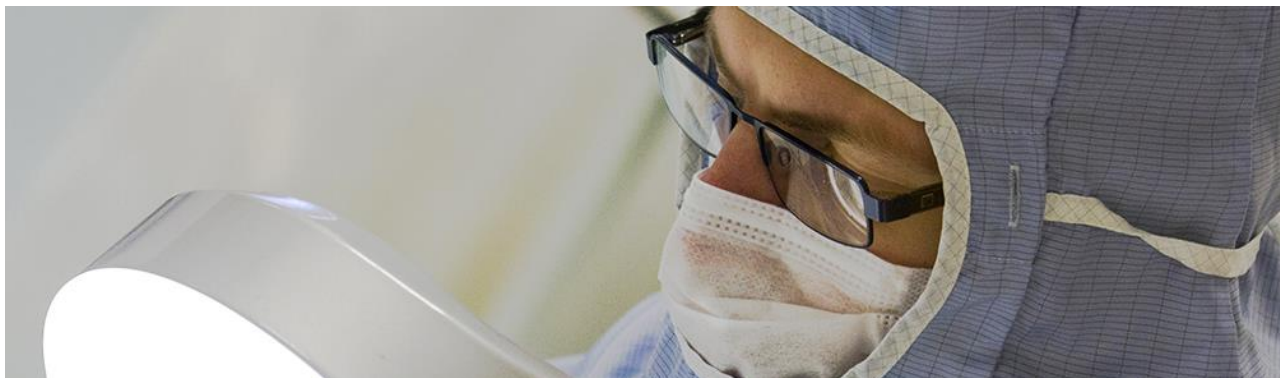


Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2015



- **Nettoomsättningen** uppgick till 503,7 mkr (380,9), vilket motsvarar en ökning med 26,4 %*, varav den organiska tillväxten är -1,1 %*. Enheten i Tianjin har haft en negativ tillväxt och resterande enheter har haft en positiv tillväxt om 4,9 %*.
- **Orderingången** uppgick till 472,6 mkr (418,1), en uppgång med 8,0 %*. Onyx Medical har fortsatt bidra positivt till orderingången. Den lägre efterfrågan i Tianjin belastar året, dock visar nuvarande beläggning en återgång till normala nivåer.
- **Rörelseresultatet** före engångsposter uppgick till 38,7 mkr (36,5). Den starka utvecklingen av Onyx Medical har fortsatt. Inbromsningen vid enheten i Tianjin har, som befarat, belastat resultatet. Rörelseresultatet efter engångsposter motsvarande 8,2 mkr (3,4), uppgick till 30,5 mkr (33,1).

* Justerat för valutakursförändringar.

- **Resultat efter finansnetto** uppgick till 22,5 mkr (31,8). Finansnettot har påverkats negativt av valutakursdifferenser på -0,4 mkr (3,3).
- **Resultat efter skatt** uppgick till 16,1 mkr (23,4), vilket motsvarar 2:66 kr (3:87) per aktie.
- **Kassaflödet** efter investeringar uppgick till -144,9 mkr (31,6), varav förvärv av bolag påverkat med -160,4 mkr.
- **Utdelning** föreslås av styrelsen att lämnas med 1:00 kr per aktie.
- **Den 23 april 2015** slutfördes förvärvet av det nordamerikanska bolaget Onyx Medical LLC, baserat i Memphis, TN, USA. Onyx är ett strategiskt viktigt förvärv och verksamheten har starkt bidragit till årets resultat.

"Inom tre av fyra marknadssegment växte Elos Medtech under 2015 väsentligt snabbare än marknaden", se VD:s kommentarer på sid 2.

| | Okt-dec 2015 | Okt-dec 2014 | Jan-dec** 2015 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Orderingång, mkr | 147,2 | 116,7 | 472,6 | 418,1 |
| Nettoomsättning, mkr | 136,0 | 106,2 | 503,7 | 380,9 |
| Tillväxt, %* | 25,7 | 6,5 | 26,4 | 0,7 |
| EBITDA, mkr | 18,0 | 17,7 | 79,3 | 67,8 |
| EBITDA, % | 13,7 | 16,7 | 15,7 | 17,8 |
| Rörelseresultat, mkr | 5,0 | 8,6 | 30,5 | 33,1 |
| Rörelsemarginal, % | 3,7 | 8,1 | 6,1 | 8,7 |
| Resultat efter finansiella poster, mkr | 2,5 | 9,0 | 22,5 | 31,8 |
| Resultat efter skatt, kvarv. verksamheter, mkr | 3,2 | 4,6 | 16,1 | 23,4 |
| Resultat efter skatt, avvecklad verksamhet, mkr | - | -3,7 | - | 93,4 |
| Resultat efter skatt, totalt, mkr | 3,2 | 0,9 | 16,1 | 116,8 |
| Resultat efter skatt per aktie, kvarv. verksamheter, kr | 0:53 | 0:76 | 2:66 | 3:87 |

* Justerat för valutakursförändringar. ** Pga av effekter av slutlig förvärvsanalys har ack. utfall för september justerats med en kostnadsökning om 3,8 mkr.

VD Johannes Lind-Widestam kommenterar

”Den globala efterfrågan på medicintekniska produkter var god under 2015. Efterfrågan ökade stadigt, undantaget för vissa tillväxtmarknader, där en viss stagnation var märkbar.

Inom tre av koncernens marknadssegment noteras en fortsatt stabil utveckling i jämförelse med 2014, och tillväxten var väsentligt snabbare än marknaden. Inom marknadssegmentet Dental Implant Systems ökade omsättningen med 6,7 procent, Trauma & Spine steg med 238 procent – i huvudsak som en följd av förvärvet av Onyx Medical – och Diagnostics ökade omsättningen med 23,8 procent. Försäljningen av egna produkter, inom framförallt marknadssegmentet Dental Implant Systems, visade en stark tillväxt.

För koncernens fjärde marknadssegment – Medical Devices – sjönk omsättningen under 2015 med 10,7 procent. Nedgången var uteslutande en effekt av lägre leveranser än planerat under andra halvåret till Novo Nordisk i Tianjin, Kina. Under inledningen av 2016 har dock beläggningen i produktionen återgått till normala volymer och vår förväntan är att den situationen kommer att bekräftas under resten av året.

Vi ser fortsatt positivt på expansionen inom Microplast i Skara. Inflyttningen i den nybyggda delen av produktionsanläggningen inleddes vid årsskiftet. I samband med årsstämman i april kommer en formell invigning att ske. Den positiva trenden, med ökad ordergång och högre aktivitet i produktionen, förstärktes under Q4 och har fortsatt in i 2016.

Utvecklingen i Onyx Medical var mycket positiv och tillväxten på årsbasis uppgick till 18 procent. Integrationsarbetet har följt vår plan och glädjande är att Onyx kunder i Nordamerika redan börjat lägga order hos våra andra produktionsenheter.

Tillväxten för Elos Medtechs egna produkter uppgick under året till 37 procent och svarade för 9 procent av koncernens totala omsättning. Vi har under året breddat produktutbudet inom Accurate-sortimentet som blivit väl mottaget av marknaden. För att klara en vidare snabb expansion för egna produkter har vi fortsatt förstärka försäljningsorganisationen.”



Johannes Lind-Widestam
VD och koncernchef

Avsnittet om Elos Medtechs Elos Accurate® är en separat information och hör inte till den officiella bokslutskommunikén för jan - dec 2015.

Elos Medtech breddar produkt- sortimentet inom Elos Accurate®

Elos Medtech's dentala digitala produkter är benämnda Elos Accurate. Elos Accurate sortimentet fokuserar på CAD/CAM teknologin inom dentala implantat och innehåller ett antal innovativa produktlösningar som förenklar det dentala digitala arbetsflödet, t ex scan bodies, modellanaloger och bibliotek för både tandläkare och det tandtekniska laboratoriet. Elos Accurate är en öppen produktlösning vilket innebär att den är kompatibel med olika implantatsystem på marknaden. Den ökade efterfrågan av estetiska och individuella protetiska behandlingslösningar driver den globala trenden mot mer effektiva och flexibla digitala arbetsflöden.

Under hösten lanserade Elos Medtech i Europa en ny produkt inom Accurate-familjen, Elos Hybrid Base, vilken är en protetisk implantatlösning för singeltänder och broar. Produkten minskar komplexiteten för användaren och förenklar därmed det digitala arbetsflödet.



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, Diagnostics, Medical Devices samt Trauma & Spine.

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 125 anställda och omsatte ca 134 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. Efter förvärvstidpunkten har förvärvet för 2015 bidragit med en omsättning på 109,4 mkr och ett rörelseresultat på 18,2 mkr efter påverkan av koncernmässiga övervärden. Om förvärvet skett från början av året hade det tillfört försäljning med 157,8 mkr och ett rörelseresultat med 26,6 mkr efter påverkan av koncernmässiga övervärden. Planenlig avskrivning på övervärden av immateriella tillgångar (exklusive goodwill) och byggnad har skett med 3,0 mkr. Ytterligare har en lagerförändringskostnad av engångskaraktär påverkat med 2,7 mkr. Resultatmässigt har

förvärvet bidragit väsentligt till koncernens vinst och uppvisar en fortsatt stark utveckling med positiva utsikter för 2016. Se not 1 för slutlig förvärvsbeskrivning.

Omsättning

Oktober-december 2015

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet ökade och uppgick till 136,0 mkr (106,2). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 25,7 procent. Onyx Medical står för den största delen av omsättningsökningen. Den tillfälliga nedgången vi förväntade oss i försäljningen till Novo Nordisk infriades. Ordergången under kvartalet uppgick till 147,2 mkr (116,7), vilket justerat för valutakursförändringar är en uppgång med 22,9 procent. Onyx Medical har bidragit positivt till ordergången samtidigt som ordergången inom marknadssegmentet Medical Devices vid enheten i Tianjin har återgått till mer normaliserade nivåer.

Januari-december 2015

Koncernens nettoomsättning under året ökade och uppgick till 503,7 mkr (380,9). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 26,4 procent. Onyx Medical står för den största delen av omsättningsökningen. Omsättningen har dock påverkats negativt av en tillfällig nedgång i försäljningen till Novo Nordisk under andra halvåret som resulterade i en negativ tillväxt om 25,4 procent justerat för valutakursförändring. Utvecklingen för övriga enheter har varit blandad med en positiv tillväxt om 4,9 procent justerat för valutakursförändringar. Ordergången under året uppgick till 472,6 mkr (418,1) vilket, justerat för valutakursförändringar, är en uppgång med 8,0 procent. Onyx Medical har fortsatt bidragit positivt till ordergången. Den lägre efterfrågan vid enheten i Tianjin belastar året, dock visar nuvarande beläggning en återgång till normala nivåer.

Efterfrågeutvecklingen är fortsatt generellt positiv, även om en tillfällig nedgång märks inom marknadssegmentet Medical Devices i Kina, medan övriga marknadssegment visar en god tillväxt. Inom marknadssegmentet Diagnostics utvecklas de större kunderna enligt plan och nya affärer implementeras succesivt. 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

| Nettoomsättning fördelat per marknadssegment | Okt-dec | Okt-dec | Jan-dec | Jan-dec |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Mkr | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Dental Implant Systems | 40,2 | 38,7 | 153,7 | 141,4 |
| Diagnostics | 4,9 | 5,5 | 23,6 | 19,1 |
| Medical Devices | 41,1 | 47,9 | 168,7 | 173,8 |
| Trauma & Spine | 49,8 | 14,1 | 157,7 | 46,6 |
| Total nettoomsättning | 136,0 | 106,2 | 503,7 | 380,9 |

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 nya introduktioner sker successivt. Under året har den första egna produkten inom marknadssegmentet Trauma & Spine, Elos Retraktor™, introducerats. Tillväxten under året har uppgått till cirka 37 procent. De egna produkterna svarar nu för 46,8 mkr (33,2) av koncernens nettoomsättning.

Resultat

Oktober-december 2015

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 5,0 mkr (8,6), motsvarande en rörelsemarginal på 3,7 procent (8,1). Onyx Medical har fortsatt bidra positivt till resultatet, samtidigt som den lägre försäljningen från enheten i Tianjin har fortsatt haft en negativ påverkan på resultatet. Koncernens finansnetto har påverkats negativt av omräkningsdifferenser motsvarande -0,5 mkr (1,4) och uppgick till -2,5 mkr (0,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till 2,5 mkr (9,0). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 3,2 mkr (4,6), vilket motsvarar 0:53 kronor (0:76) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 0,6 mkr (4,3). Totalresultatet per aktie uppgick till 0:10 kronor (0:71).

Januari-december 2015

Rörelseresultatet under året uppgick till 30,5 mkr (33,1), motsvarande en rörelsemarginal på 6,1 procent (8,7). Årets resultat har belastats med engångskostnader avseende förvärv med 4,4 mkr (2,0), dubbla VD-kostnader om 1,1 mkr (0) samt föregående år även med uppstartskostnader avseende Cresco™-systemet (1,4), vilka nu är slutliga. Utöver detta har kostnader av engångskaraktär från den slutliga förvärvsanalysen belastat resultatet med 2,7 mkr. Justerat för dessa poster uppgår rörelsemarginalen till 7,7 procent (9,6). Onyx Medical har bidragit positivt till det underliggande resultatet samtidigt som satsningar inom egna produkter och marknadsintegreringen av Onyx belastar resultatet. Den lägre aktiviteten vid verksamheten i Tianjin har, som befarat, fortsatt att belasta resultatet.

Koncernens finansnetto har påverkats negativt av omräkningsdifferenser motsvarande -0,4 mkr (3,3) och uppgick till -8,0 mkr (-1,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till 22,5 mkr (31,8). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 16,1 mkr (23,4), vilket motsvarar 2:66 kronor (3:87) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 10,1 mkr (117,9*). Totalresultatet per aktie uppgick till 1:67 kronor (19:48*).

* Jämförelsetal för 2014 innefattar resultat från avvecklad verksamhet.

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 71,8 mkr (35,1) och avser främst utökad maskinkapacitet för att möta den högre efterfrågan, till viss del ersättningsinvesteringar samt utbyggnad av Microplasts fastighet. Därutöver har 2,0 mkr (1,3) investerats i balanserade utvecklingskostnader och 2,0 mkr (4,6) i övriga immateriella anläggningstillgångar. Utöver detta har förvärvet av Onyx Medical medfört investeringar om 311,6 mkr i goodwill, övriga immateriella tillgångar, byggnader samt maskiner och inventarier.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har under året ökat och uppgick till 881,6 mkr (607,7). Den ökade balansomslutningen beror på förvärvet av Onyx Medical.

Koncernens eget kapital uppgick till 330,5 mkr (338,6). Eget kapital per aktie uppgick till 54:63 kronor (55:96). Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid årets slut till 353,4 mkr (359,8), vilket motsvarar 40,0 procent (59,2) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 37,5 procent (55,7).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 61,6 mkr (55,3). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till -144,9 mkr (31,6), varav förvärv av bolag har påverkat negativt med 160,4 mkr (0,0).

Koncernens nettolåneskuld ökade under året beroende på förvärvet av Onyx Medical och uppgick till 427,3 mkr (58,0). Föregående års nettolåneskuld var väsentligt påverkad av avyttringen av Elos Fixturlaser.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 111,6 mkr (182,7).

| Resultat | Okt-dec 2015 | Okt-dec 2014 | Jan-dec * 2015 | Jan-dec 2014 |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| EBITDA, mkr | 18,0 | 17,7 | 79,3 | 67,8 |
| EBITDA, % | 13,7 | 16,7 | 15,7 | 17,8 |
| EBIT, mkr | 5,0 | 8,6 | 30,5 | 33,1 |
| EBIT, % | 3,7 | 8,1 | 6,1 | 8,7 |
| Resultat efter finansiella poster, mkr | 2,5 | 9,0 | 22,5 | 31,8 |
| Resultat efter skatt, kvarv. verksamheter, mkr | 3,2 | 4,6 | 16,1 | 23,4 |

* Pga av effekter av slutlig förvärvsanalys har ack. utfall för september justerats med en kostnadsökning om 3,8 mkr.

Personal

Vid årets slut hade koncernen 505 heltidsanställda jämfört med 387 heltidsanställda vid föregående årsskifte.

Utsikter 2016

Koncernens position inom de utvalda marknadssegmenten utgör basen för en fortsatt tillväxt.

Avvecklade verksamheter

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

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

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 15,7 mkr (11,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till 13,4 mkr (110,2). I resultatet ingår koncernintern utdelning på 9,9 mkr (7,2) och koncernbidrag med 10,5 mkr (11,3). Moderbolagets totalresultat uppgick till 11,7 mkr (98,5). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 73,5 procent (92,8). Soliditeten uppgick till 73,4 procent (92,4). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 34,2 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.

Närstående transaktioner

Bolaget har under rapportperioden transaktioner med ledande befattningshavare. Dessa transaktioner utgörs av en räntefri skuld som uppstått avseende tilläggsköpeskillingen från förvärvet av Onyx Medical LLC om totalt 115,8 mkr.

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. Verksamheten leds, utvecklas och marknadsförs som en enhet, dvs Elos Medtech. 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 bokslutskommuniké 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 hantering av dessa. Från tredje kvartalet används inte längre terminskontrakt eller valutasäkring (NDF) som säkring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta. Detta säkringsförfarande har vid utvärdering inte funnits ha någon materiell effekt på koncernens finansiella ställning. En ny säkringsrelation med lån i utländsk valuta används som säkringsinstrument för nettotillgångar i USD.

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 pensionsskulden enligt IAS 19 jämfört med 30 september 2015, då 2,5 procent användes. Nytt räntebestämmande per 31 december 2015 på 3,0 procent (3,0) har lett till att en aktuariell vinst inklusive skatt på 2,9 mkr påverkat fjärde kvartalet vilket leder till en positiv påverkan med 0,3 mkr på helårets resultat som redovisats i övrigt totalresultat.

Valberedning

Vid årsstämman 2015 beslutades att valberedningen ska bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter varav en skall vara styrelsens ordförande. Övriga ledamöter ska utses av de, per utgången av augusti månad, till röstetalet tre största aktieägarna i bolaget samt av den därutöver till kapitalandelen största aktieägaren. Avstår aktieägare att utse ledamot övergår rätten att utse ledamot till den till röstetalet närmst följande aktieägare. Ordförande i valberedningen ska vara den som vid valberedningens bildande representerar den röstmässigt största aktieägaren såvida valberedningen inte enhälligt beslutar att utse annan. Vid utseende av valberedning ska reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) beaktas, 2.2, 2.3 och 2.4, bl a innebärande att ingen medlem av företagsledningen kan ingå i valberedningen och att styrelsemedlemmar inte ska utgöra en majoritet i den, samt att högst en ingående styrelsemedlem får vara beroende i förhållande till någon av bolagets större aktieägare. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2016 är att lämna förslag på val av stämmoderförande, antal styrelseledamöter och revisorer, arvode till styrelsen och ersättning för kommittéarbete samt arvode till revisorer, val av styrelseledamöter, föreslå styrelseordförande samt val av revisorer.

Valberedningen inför årsstämman 2016 består av Bo Nilsson, Ulf Runmarker och Thomas Öster som representanter för de tre största aktieägarna, Stig-Arne Blom (styrelsens ordförande) samt Bengt Belfrage som representant för övriga aktieägare. Valberedningens ordförande, utsedd av valberedningen, är Bengt Belfrage.

Revisorsgranskning

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Årsstämma

Årsstämma hålls i Lidköping den 26 april 2016.

Ekonomisk information

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.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av bokslutskommunikén hålls en press- och analytikerkonferens torsdagen den 25 februari 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.

Lidköping den 25 februari 2016

Elos Medtech AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Johannes Lind-Widestam, VD & koncernchef, 070-541 72 22
johannes.lind-widestam@elosmedtech.com

Ulrica Ehn, ekonomichef, 0510-48 43 67, 070-272 11 61
ulrica.ehn@elosmedtech.com

Informationen i denna bokslutskommuniké 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 25 februari 2016 kl 08.00 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

| Mkr | Okt-dec | Okt-dec | Jan-dec * | Jan-dec |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Resultaträkning | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Nettoomsättning | 136,0 | 106,2 | 503,7 | 380,9 |
| Kostnad för sålda varor | -104,4 | -75,8 | -367,6 | -273,2 |
| Bruttoresultat | 31,6 | 30,4 | 136,1 | 107,7 |
| Försäljningskostnader | -9,7 | -6,1 | -30,0 | -21,1 |
| Administrationskostnader | -13,5 | -12,5 | -63,2 | -44,1 |
| Utvecklingskostnader | -4,3 | -3,1 | -13,9 | -9,9 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 0,9 | -0,1 | 1,5 | 0,5 |
| Rörelseresultat | 5,0 | 8,6 | 30,5 | 33,1 |
| Finansiella intäkter | 0,0 | 0,3 | 0,4 | 1,1 |
| Finansiella kostnader | -2,0 | -1,3 | -8,0 | -5,7 |
| Valutakursdifferenser | -0,5 | 1,4 | -0,4 | 3,3 |
| Resultat efter finansiella poster | 2,5 | 9,0 | 22,5 | 31,8 |
| Skatter | 0,7 | -4,4 | -6,4 | -8,4 |
| Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter | 3,2 | 4,6 | 16,1 | 23,4 |
| Resultat från avvecklade verksamheter, rörelsen | - | - | - | 5,2 |
| Resultat från avvecklade verksamheter, försäljningstransaktion | - | -3,7 | - | 88,2 |
| Resultat från avvecklade verksamheter, totalt | 0,0 | -3,7 | 0,0 | 93,4 |
| Resultat efter skatt | 3,2 | 0,9 | 16,1 | 116,8 |
| Resultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 3,2 | 0,9 | 16,1 | 116,8 |
| Rapport över totalresultat | | | | |
| Resultat efter skatt | 3,2 | 0,9 | 16,1 | 116,8 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster | 3,8 | 0,1 | 0,4 | -5,7 |
| Skatt | -0,9 | -0,7 | -0,1 | 0,6 |
| | 2,9 | -0,6 | 0,3 | -5,1 |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -5,6 | 8,5 | -5,6 | 16,9 |
| Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering | 0,0 | -5,8 | -0,7 | -12,8 |
| Skatt | 0,1 | 1,3 | 0,0 | 2,1 |
| | -5,5 | 4,0 | -6,3 | 6,2 |
| Övrigt totalresultat, netto | -2,6 | 3,4 | -6,0 | 1,1 |
| Totalresultat | 0,6 | 4,3 | 10,1 | 117,9 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 0,6 | 4,3 | 10,1 | 117,9 |
| Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) | 13,2% | 16,7% | 15,7% | 17,8% |
| Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT) | 3,7% | 8,1% | 6,1% | 8,7% |
| Avskrivningar som belastat resultatet, kvarv verksamheter | 13,0 | 9,1 | 48,8 | 34,7 |
| Resultat efter skatt per aktie (kr), kvarv verksamhet ** | 0:53 | 0:76 | 2:66 | 3:87 |
| Resultat efter skatt per aktie (kr), avveckl verksamhet ** | - | -0:61 | - | 15:43 |
| Resultat efter skatt per aktie (kr), totalt ** | 0:53 | 0:15 | 2:66 | 19:30 |
| Medelantal aktier (tusen) ** | 6 051 | 6 051 | 6 051 | 6 051 |
| Antal aktier (tusen) vid periodens slut | 6 051 | 6 051 | 6 051 | 6 051 |

* Pga effekter av slutlig förvärsanalys har ack. utfall för september justerats med kostnadsökning om 3,8 mkr.

** Hänförligt till moderbolagets aktieägares andel av resultat efter skatt.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Mkr | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Balansräkning | | |
| Tillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 275,7 | 68,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 356,7 | 230,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 4,5 | 5,9 |
| Övriga omsättningstillgångar | 204,2 | 177,7 |
| Kassa och bank | 40,5 | 125,5 |
| Summa tillgångar | 881,6 | 607,7 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 330,5 | 338,6 |
| Långfristiga skulder | 331,2 | 162,7 |
| Kortfristiga skulder | 219,9 | 106,4 |
| Summa eget kapital och skulder | 881,6 | 607,7 |

Nyckeltal

| | | Jan-dec 2015 | Jan-dec 2014 * |
|---|-----|-----------------|-------------------|
| Avkastning på operativt kapital för kvarvarande verksamheter | % | 5,3 | 8,2 |
| Avkastning på eget kapital | % | 4,8 | 40,9 |
| Andel riskbärande kapital | % | 40,0 | 59,2 |
| Soliditet | % | 37,5 | 55,7 |
| Nettolåneskuld ** | Mkr | 427,3 | 58,0 |
| Investeringar för kvarv. verksamheter exkl. förvärv | Mkr | 75,8 | 41,0 |
| Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter | | 471 | 378 |
| Eget kapital per aktie | kr | 54:63 | 55:96 |
| Utdelning (förslag 2015, 1:00 kr) | kr | 1:00 | 3:00 *** |

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

*** I utdelning för 2014 ingick 1kr per aktie som en extra utdelning.

** Nettolåneskuld inkluderar icke räntebärande finansiella skulder.

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| Mkr | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans | 338,6 | 232,8 |
| Utdelning | - 18,2 | -12,1 |
| Summa totalresultat | 10,1 | 117,9 |
| Utgående eget kapital | 330,5 | 338,6 |

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| Mkr | Okt-dec 2015 | Okt-dec 2014 | Jan-dec * 2015 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Kassaflöde | | | | |
| Resultat efter finansnetto | 2,5 | 9,0 | 22,5 | 31,8 |
| Återförda avskrivningar | 13,0 | 9,1 | 48,8 | 34,7 |
| Justeringsposter | 1,1 | -0,3 | 4,1 | 5,8 |
| Betald skatt | -1,9 | -8,3 | -13,0 | -10,8 |
| Förändring av rörelsekapital | 6,5 | 0,9 | -0,8 | -6,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 21,2 | 10,4 | 61,6 | 55,3 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -15,9 | -11,9 | -46,2 | -23,9 |
| Förvärv av bolag | - | - | -160,4 | - |
| Försäljning av anläggningstillgångar | - | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| Återstår efter anläggningsinvesteringar | 5,3 | -1,5 | -144,9 | 31,6 |
| Förändring checkräkningskredit | 0,5 | 1,1 | 4,0 | -11,4 |
| Upptagna långfristiga lån | 25,4 | 4,6 | 119,8 | 20,5 |
| Amortering av långfristiga lån | -14,9 | -9,3 | -45,0 | -41,3 |
| Realiserade finansiella kursdifferenser | - | -7,5 | -2,8 | -8,8 |
| Utdelning | - | - | -18,2 | -12,1 |
| Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter | 16,3 | -12,6 | -87,1 | -21,5 |
| Kassaflöde från avvecklade verksamheter | - | 0,5 | 1,3 | 120,1 |
| Periodens kassaflöde | 16,3 | -12,1 | -85,8 | 98,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 24,5 | 136,6 | 125,5 | 31,2 |
| Likvida medel i avvecklade verksamheter | - | - | - | -6,8 |
| Kursdifferenser i likvida medel | -0,3 | 1,0 | 0,8 | 2,5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 40,5 | 125,5 | 40,5 | 125,5 |

* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har ack. utfall för september justerats med kostnadsökning om 3,8 mkr.

Kvartalsvärden koncernen kvarvarande verksamheter

| Mkr | Kv 4 2015 | Kv 3 * 2015 | Kv 2 * 2015 | Kv 1 2015 | Kv 4 2014 | Kv 3 2014 | Kv 2 2014 | Kv 1 2014 |
|---|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Kvartalsvärden | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 136,0 | 123,1 | 139,1 | 105,5 | 106,2 | 84,9 | 101,3 | 88,5 |
| Kostnad för sålda varor | -104,4 | -92,0 | -97,0 | -74,2 | -75,8 | -60,6 | -71,3 | -65,5 |
| Bruttoresultat | 31,6 | 31,1 | 42,1 | 31,3 | 30,4 | 24,3 | 30,0 | 23,0 |
| Förs. adm o utv kostn | -27,5 | -25,0 | -28,6 | -26,0 | -21,7 | -17,4 | -19,2 | -16,8 |
| Övriga rörelseposter | 0,9 | 0,0 | 0,2 | 0,4 | -0,1 | 0,1 | 0,3 | 0,2 |
| Rörelseresultat | 5,0 | 6,1 | 13,7 | 5,7 | 8,6 | 7,0 | 11,1 | 6,4 |
| Finansnetto | -2,0 | -2,7 | -1,9 | -1,0 | -1,0 | -1,1 | -1,0 | -1,5 |
| Valutakursdifferenser | -0,5 | -0,1 | -2,7 | 2,9 | 1,4 | 1,8 | 0,7 | -0,6 |
| Resultat efter finansiella poster | 2,5 | 3,3 | 9,1 | 7,6 | 9,0 | 7,7 | 10,8 | 4,3 |
| Skatter | 0,7 | -1,7 | -3,4 | -2,0 | -4,4 | -0,1 | -2,8 | -1,1 |
| Resultat efter skatt kvarvarande verksamh. | 3,2 | 1,6 | 5,7 | 5,6 | 4,6 | 7,6 | 8,0 | 3,2 |

* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har ack. utfall för kvartal 2 och 3 justerats med kostnadsökning om 19 mkr vardera.

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

| Mkr | Okt-dec | Okt-dec | Jan-dec | Jan-dec |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Resultaträkning | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Nettoomsättning | 3,6 | 2,4 | 15,7 | 11,1 |
| Kostnad för sålda varor | - | - | - | - |
| Bruttoresultat | 3,6 | 2,4 | 15,7 | 11,1 |
| Försäljningskostnader | -1,9 | -0,8 | -7,1 | -3,6 |
| Administrationskostnader | -4,0 | -4,1 | -17,4 | -14,8 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | -0,1 | 0,0 | -0,2 | -0,1 |
| Rörelseresultat | -2,4 | -2,5 | -9,0 | -7,4 |
| Resultat från andelar i koncernbolag | 10,5 | 11,3 | 20,4 | 18,5 |
| Resultat från försäljn. av aktier i koncernbolag | - | -5,6 | - | 98,3 |
| Finansiella intäkter | 1,7 | 0,4 | 4,8 | 1,5 |
| Finansiella kostnader | -0,6 | -0,1 | -1,7 | -0,7 |
| Valutakursdifferenser | 0,0 | - | -1,1 | - |
| Resultat efter finansiella poster | 9,2 | 3,5 | 13,4 | 110,2 |
| Bokslutsdispositioner | -0,1 | -0,5 | -0,1 | -0,5 |
| Skatter | -2,4 | -1,9 | -1,1 | -1,2 |
| Resultat efter skatt | 6,7 | 1,1 | 12,2 | 108,5 |
| Rapport över totalresultat | | | | |
| Resultat efter skatt | 6,7 | 1,1 | 12,2 | 108,5 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning | | | | |
| Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering | - | -5,8 | -0,7 | -12,8 |
| Skatt | - | 1,6 | 0,2 | 2,8 |
| Övrigt totalresultat, netto | 0,0 | -4,2 | -0,5 | -10,0 |
| Totalresultat | 6,7 | -3,1 | 11,7 | 98,5 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Mkr | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Balansräkning | | |
| Tillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 3,8 | 4,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,1 | 0,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 342,2 | 173,2 |
| Övriga omsättningstillgångar | 13,8 | 10,0 |
| Kassa och bank | 1,1 | 105,4 |
| Summa tillgångar | 361,0 | 293,6 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 260,8 | 267,3 |
| Obeskattade reserver | 5,3 | 5,2 |
| Avsättningar | 4,5 | 4,5 |
| Långfristiga skulder | 58,5 | 0,9 |
| Kortfristiga skulder | 31,9 | 15,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 361,0 | 293,6 |

Not 1 Förvärvsbeskrivning

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. Den villkorade köpeskillingen är begränsad till sitt belopp. Transaktionskostnaderna för förvärvet har uppgått 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. Jämfört med preliminär förvärvsanalys har slutlig förvärvsanalys föranlett en omvärdering av framför allt immateriella tillgångar, såsom kundrelationer och goodwill, vilket innebär en ökning av sammanlagt 40,5 mkr. Detta innebär även en omprövning av tilläggsköpeskillingen vilket ger en ökning med 40,5 mkr till maximalt belopp.

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

Efter förvärvstidpunkten har förvärvet för 2015 bidragit med en omsättning på 109,4 mkr och ett rörelseresultat på 18,2 mkr efter påverkan av koncernmässiga övervärden. Om förvärvet skett från början av året hade det tillfört försäljning med 157,8 mkr och ett rörelseresultat med 26,6 mkr efter påverkan av koncernmässiga övervärden. Planenlig avskrivning på övervärden av immateriella tillgångar (exklusive goodwill) och byggnad har skett med 3,0 mkr. Ytterligare har en lagerförändringskostnad av engångskaraktär påverkat med 2,7 mkr.

Beskrivning av företaget

Onyx Medical LLC är baserat i Memphis, TN, USA och är en ledande leverantör inom ortopediområdet Trauma & Extremiteter. Bolaget har ca 125 anställda och omsatte ca 134 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 samt Nordamerika och kommer med befintlig verksamhet vara bättre positionerade och med ökade möjligheter att betjäna den globala marknaden.

Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter

Valutakurs som gällde vid förvärvstidpunkt har använts.

Köpeskilling, m kr

| | |
|---|--------------|
| - kontant betald köpeskilling | 164,9 |
| - beräknad tilläggsköpeskilling | 118,8 |
| Summa köpeskilling | 283,7 |
| Summan av verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder | - 86,5 |
| Goodwill | 197,2 |

Kassaflödeseffekter, m kr

| | |
|---|----------------|
| Kontant betald köpeskilling | - 164,9 |
| Likvida medel som förvärvats | 4,5 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | - 160,4 |

Nettotillgångar, m kr

| | Balansräkning vid förvärvstillfället | Justering till verkligt värde | Verkligt värde |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Immateriella tillgångar | - | 20,8 | 20,8 |
| Anläggningstillgångar | 93,2 | 9,5 | 102,7 |
| Varulager | 11,9 | 6,7 | 18,6 |
| Fordringar | 14,8 | - | 14,8 |
| Likvida medel | 4,5 | - | 4,5 |
| Räntebärande skulder | - 65,7 | - | - 65,7 |
| Övriga skulder | - 9,2 | - | - 9,2 |
| Summa förvärvade nettotillgångar | 49,5 | 37,0 | 86,5 |

