

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2019

Vitrolife AB (publ)

Vitrolife är en internationellt verksam medicinteknisk koncern. Vitrolife utvecklar, producerar och marknadsför produkter för fertilitetsbehandling.

Vitrolife har cirka 390 anställda och bolagets produkter säljs på cirka 110 marknader. Huvudkontoret ligger i Göteborg och ytterligare kontor finns i Australien, Belgien, Danmark, Frankrike, Italien, Japan, Kina, Storbritannien, Tyskland och USA. Vitrolife-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm.

Vitrolife 

Hög tillväxt och god lönsamhet

Andra kvartalet

- Försäljningen uppgick till 381 MSEK (283), motsvarande en ökning med 34 procent i SEK. Försäljningen ökade i lokala valutor med 29 procent varav 18 procent utgjorde organisk tillväxt.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 146 MSEK (116), motsvarande en marginal om 38 procent (41). Valutaförändringar påverkade EBITDA positivt om 7 MSEK.

- Nettoresultatet uppgick till 95 MSEK (80), vilket gav ett resultat per aktie om 0,87 SEK (0,73).
- Förvärv och samarbetsavtal avseende teknologi för embryobedömning med artificiell intelligens. Den initiala köpeskillingen uppgick till 56 MSEK.
- Förvärv av rörelsen från Parallabs Ltd. Den initiala köpeskillingen uppgick till 24 MSEK.

Första halvåret

- Försäljningen uppgick till 693 MSEK (547), motsvarande en ökning med 27 procent i SEK. Försäljningen ökade i lokala valutor med 20 procent varav 11 procent utgjorde organisk tillväxt.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 273 MSEK (222), motsvarande en marginal om 39 procent (41). Valutaförändringar påverkade EBITDA positivt om 21 MSEK.

- Nettoresultatet uppgick till 181 MSEK (151), vilket gav ett resultat per aktie om 1,66 SEK (1,39).
- Marknadsgodkännande för EmbryoScope+ i Kina.
- Förvärv och samarbetsavtal avseende teknologi för embryobedömning med artificiell intelligens. Den initiala köpeskillingen uppgick till 56 MSEK.
- Förvärv av rörelsen från Parallabs Ltd. Den initiala köpeskillingen uppgick till 24 MSEK.

Koncernens nyckeltal

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Nettoomsättning	381	283	693	547	1 151
Försäljningstillväxt i lokala valutor, %	29	-5	20	1	5
Bruttomarginal, %	64	66	64	66	66
Justerad bruttomarginal*, %	67	70	67	69	70
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	146	116	273	222	479
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	38	41	39	41	42
Nettoresultat	95	80	181	151	311
Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA	-0,8	-1,0	-0,8	-1,0	-1,0
Resultat per aktie**, SEK	0,87	0,73	1,66	1,39	2,85
Aktiekurs på balansdagen***, SEK	181,00	131,28	181,00	131,28	147,00
Börsvärde på balansdagen	19 648	14 251	19 648	14 251	15 957
Förändringar i nettoomsättning					
Organisk tillväxt i lokala valutor, %	18	-5	11	1	5
Förvärvad tillväxt, %	11	-	9	-	-
Valutakurseffekter, %	5	4	7	2	5
Total tillväxt, %	34	-1	27	3	10

* Bruttomarginal exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

** Före och efter utspädning, omräknad med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

*** Omräknad med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

För definitioner, se sidan 17.

Vitrolifes finansiella mål

Vitrolifes styrelse anser att Vitrolife bör ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Bolagets nettoskuld i relation till EBITDA bör i normala fall inte överstiga 3 gånger. Vitrolifes styrelse har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet. Målet för Vitrolifes tillväxt över en treårsperiod är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år till en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) om 30 procent.

VD – kommentar

Försäljningen under kvartalet uppgick till 381 MSEK, motsvarande en ökning med 34 procent i SEK och utgjorde den högsta hittills för ett enskilt kvartal. Försäljningen ökade i lokala valutor med 29 procent. Rensat för den förvärvade verksamheten inom affärsområde Genomics uppgick tillväxten i lokala valutor till 18 procent.



Det var ett bra kvartal där samtliga marknadsregioner uppvisade tvåsiffrig tillväxt. Vitrolifes näst störst affärsområde Time-Lapse ökade med 56 procent bland annat till följd av att bolaget levererade den enskilt största ordern hittills när en ledande klinik i Kina beställde 20 EmbryoScope+ under kvartalet. Vi får dock som tidigare räkna med att försäljningen inom kapitalvaror kommer att fluktuera mellan kvartalen då enskilda större order ger en väsentlig påverkan på kvartalets försäljning. Även exkluderat Kinaordern redovisade Time-Lapse god tillväxt under kvartalet. Media ökade försäljningen med 4 procent i lokala valutor under kvartalet. Region Asien påverkades negativt av leveransproblem avseende några unika mediaprodukter för Kina. Bolaget beräknar att leveransproblemen kommer att vara åtgärdade under tredje kvartalet. Vitrolifes nya affärsområde Genomics redovisade ett starkt kvartal med en omsättning på 33 MSEK. Det är glädjande att konstatera att förvärvet följer plan och att överföringen av kunderna från Illumina har fungerat väl. Med distributionsstrukturen och den nya organisationen på plats har bolaget påbörjat arbetet med att ta fram nya generationer produkter, vilket bland annat öppnar möjligheten för att börja sälja Genomicsprodukter i Asien.

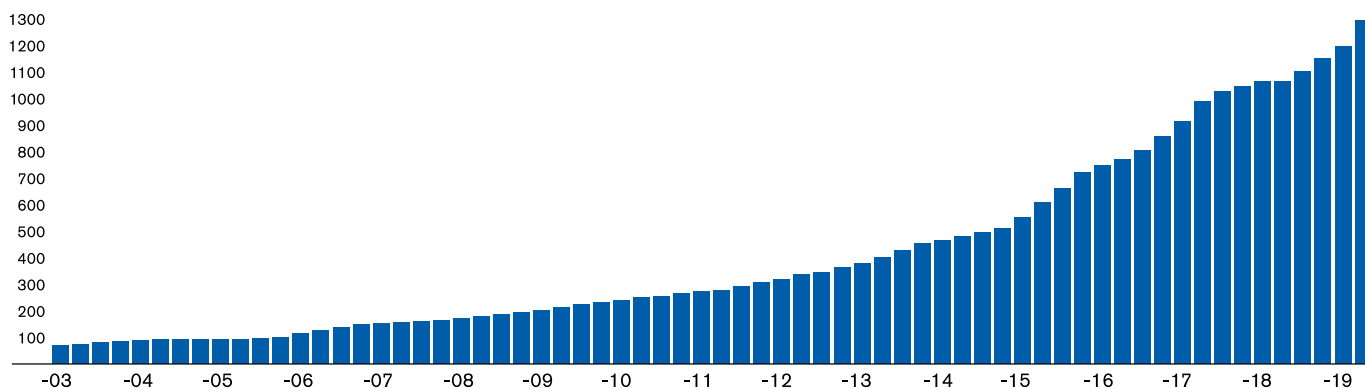
Under kvartalet genomfördes flera investeringar med syfte att generera framtida tillväxt. Inom R&D genomfördes bland annat förvärvet av rättigheter till teknologi för att bedöma embryon baserat på time-lapsefilmer med hjälp av artificiell intelligens. Bolaget ingick även samarbetsavtal för vidareutveckling av teknologin med Virtus Health och Harrison.AI och har startat ett projekt för att vidareutveckla och kommersialisera teknologin. Inom marknad och sälj förvärvades bolagets distributör av EmbryoScope i Storbritannien och Irland; Parallabs Ltd, vilket stärker närvaron på marknaden och möjliggör att erbjuda kunderna Vitrolifes hela sortiment genom en säljkanal. Bolaget har även expanderat supportstrukturen för att bistå kunderna att använda produkterna på ett optimalt sätt. På ESHRE, världens största fertilitetsmessa som genomfördes under slutet av juni, presenterades en förlansering av Vitrolifes nya produkter EmbryoScope Flex (en Time-Lapseinkubator med kapacitet för 24 patienter), CulturePro (en premiuminkubator utan Time-Lapse) samt EmbryoGlue patient-pack (engångsflaskor per patient av Vitrolife patenterade transfermedium).

Lönsamheten var under kvartalet fortsatt god. Investeringarna i framtida tillväxt i kombination med att Genomics har en lägre marginal än genomsnittet för koncernen medförde att rörelsemarginalen minskade något jämfört med föregående år. Investeringarna i framtida tillväxt kommer att fortsätta genom bland annat utökat produktutbudande, förstärkt kundstöd och ökad produktionskapacitet.

Marknadsutsikterna framgent är i allt väsentligt oförändrade och Vitrolife räknar därför med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid.

Thomas Axelsson, VD

Försäljning rullande 12 månader, MSEK



Andra kvartalet 2019 (april - juni)

Förvärv avseende embryobedömning med AI

Under kvartalet förvärvade Vitrolife rättigheter till teknologi för att bedöma embryon baserat på time-lapsefilmer med hjälp av artificiell intelligens ("AI") och ingick samarbetsavtal för en initial period om tre år för vidareutveckling av teknologin. Avtalen ingicks med Virtus Health, en ledande IVF-klinikkoncern baserad i Australien och Harrison.AI, ett teknologibolag som specialiserat sig på utveckling av AI-programvara inom hälsovårdssystem baserat i Australien. Teknologin kan med hjälp av time-lapsefilmer vid in vitro fertilisering (IVF) och före embryoöverföring förutsäga sannolikheten för att ett embryo leder till en framgångsrik graviditet. AI-teknologin stödjer överföring av ett embryo till kvinnan och förväntas förkorta tiden till graviditet genom att hjälpa embryologer att rangordna de mest livskraftiga embryona för urval och överföring.

Den initiala köpeskillingen i samband med överlåtelsen uppgick till 56 MSEK. Köpeskillingen betalades kontant och finansierades med tillgängliga kontanta medel. Utöver den initiala köpeskillingen kan tilläggsköpeskilling om 19 MSEK utgå relaterat till produktutvecklingsmål. Köpeskillingen har redovisats som en immateriell anläggningstillgång. Vitrolife bedömer att tilläggsköpeskillingen är sannolik att falla ut och därmed har den redovisats som en tillgång och förpliktelse. Transaktionen förväntas påverka EBITDA per aktie marginellt negativt under 2019 och positivt från 2020 när teknologin förväntas lanseras kommersiellt.

Förvärv av rörelsen från distributören Parallabs

Under kvartalet förvärvade Vitrolife rörelsen från Parallabs Ltd, bolagets distributör i Storbritannien och Irland för EmbryoScope time-lapsesystem, och stärkte därmed närvaron i Storbritannien och Irland. Parallabs Ltd har varit Vitrolifes distributör i Storbritannien och Irland för EmbryoScope time-lapsesystem sedan 2011 och har uppnått en hög penetration av time-lapse på marknaden. Den initiala köpeskillingen uppgick till 24 MSEK. Köpeskillingen betalades kontant och finansierades av tillgängliga likvida medel. Utöver den initiala köpeskillingen kan tilläggsköpeskilling om 6 MSEK utgå relaterat till försäljningsmål. Transaktionen förväntas öka koncernens intäkter med cirka 12 MSEK över en tolv månadsperiod och bidra till en marginell ökning av EBITDA per aktie. För mer info, se not 4.

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 381 MSEK (283), motsvarande en ökning med 34 procent i SEK. Försäljningen ökade i lokala valutor med 29 procent varav 18 procent utgjorde organisk tillväxt. Den förvärvade tillväxten avsåg affärsom-

råde Genomics. Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 151 MSEK (126). Försäljningen ökade med 15 procent i lokala valutor och påverkades av ökad försäljning av bland annat Disposable Devices samt förvärvad tillväxt avseende Genomics. I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 69 MSEK (38). Försäljningen ökade i lokala valutor med 65 procent och påverkades positivt av ökad försäljning inom samtliga produktområden samt av förvärvad tillväxt avseende Genomics. Försäljningen i region Japan och Oceanien uppgick till 52 MSEK (42). Försäljningen ökade med 19 procent i lokala valutor där samtliga produktområden redovisade tillväxt. Försäljningen i region Asien ökade med 38 procent i lokala valutor och uppgick till 109 MSEK (77). Försäljningen påverkades positivt av ökad försäljning av Time-Lapse. Under kvartalet mottog Vitrolife order om 20 EmbryoScope+, vilka installerades hos en ledande klinik i Kina. Ordern utgjorde den största enskilda beställningen av EmbryoScope+ hittills för Vitrolife. Region Asien påverkades negativt av leveransproblem avseende några unika mediaprodukter för Kina. Bolaget beräknar att leveransproblemen kommer att vara åtgärdade under tredje kvartalet.

Försäljningen för affärsområde Media ökade under kvartalet med 4 procent i lokala valutor och uppgick till 172 MSEK (162). Försäljningen för affärsområde Disposable Devices ökade med 11 procent i lokala valutor och uppgick till 47 MSEK (40). Samtliga produktgrupper aspirationsnålar, pipetter och Labware redovisade god tillväxt. Försäljningen för affärsområde Time-lapse ökade under kvartalet med 56 procent i lokala valutor och uppgick till 106 MSEK (65). Försäljningen för affärsområde ART Equipment ökade under kvartalet med 24 procent i lokala valutor och uppgick till 15 MSEK (11). Försäljningen för affärsområde Genomics uppgick under kvartalet till 33 MSEK (-). Fraktintäkterna uppgick till 7 MSEK (6).

Fig 1. Nettoomsättning per marknadsregion (rullande 12 mån)

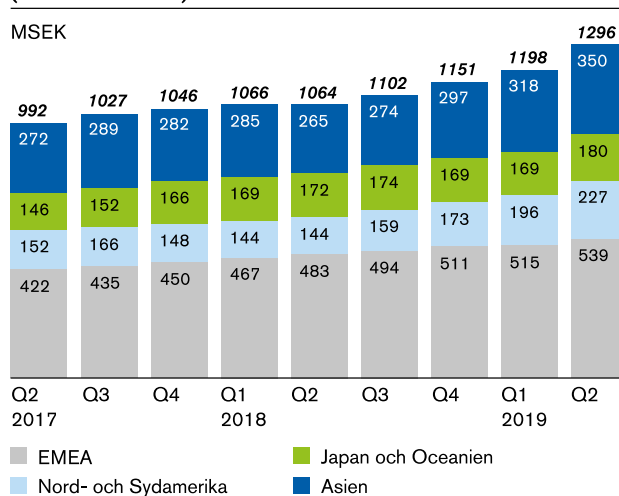


Fig 2. Försäljningsutveckling (per kvartal)

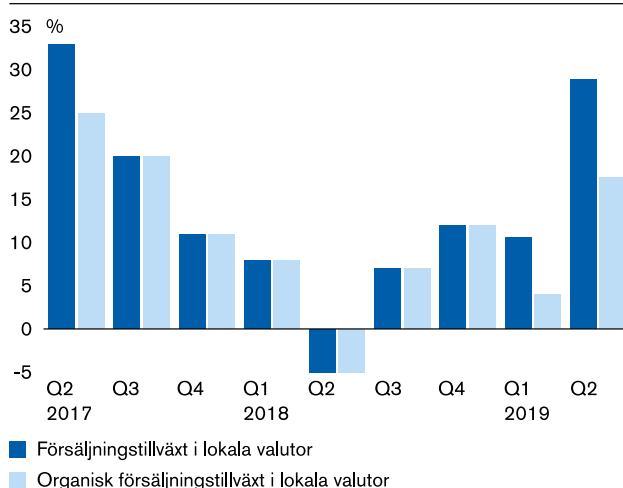


Fig 3. Försäljning per affärsområde (rullande 12 månader)

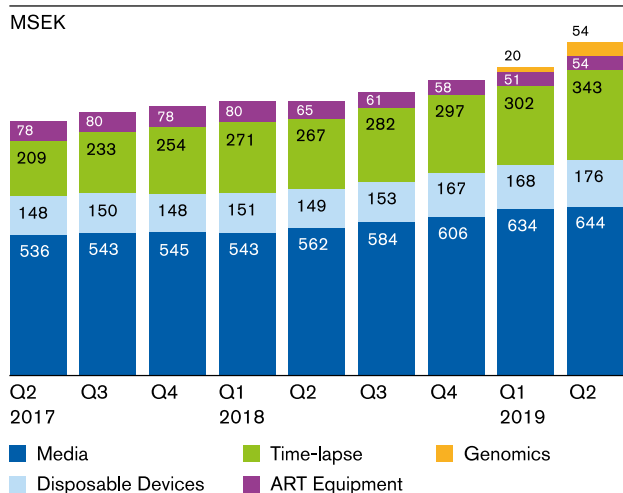
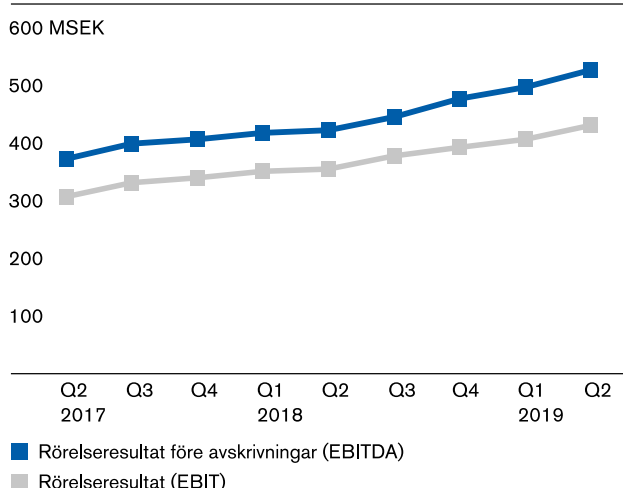


Fig 4. Resultat (rullande 12 månader)



Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 146 MSEK (116), motsvarande en marginal om 38 procent (41). Valutförändringar påverkade EBITDA positivt om 7 MSEK. Per 1 januari 2019 har den nya redovisningsstandarden IFRS 16 trätt i kraft. Den har inneburit att EBITDA-marginalen har förbättrats med cirka 1 procentenhet till följd av att leasingavgifter, som exempelvis hyresavtal, numera redovisas som avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen och därmed ligger utanför EBITDA-nyckeltalet.

Bruttoresultatet uppgick till 245 MSEK (187). Bruttomarginalen uppgick till 64 procent (66) och påverkades negativt av produktmix bland annat till följd av att det förvärvade affärsområdet Genomics har lägre bruttomarginal än genomsnittet för koncernen samt positivt av valuta. Bruttomarginalen rensad för avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 67 procent (70).

Försäljningskostnaderna uppgick till 17 procent (16) av omsättningen och ökningen bestod bland annat av tillskottet av affärsområde Genomics samt förvärvet av rörelsen från Parallabs Ltd. Administrationskostnaderna uppgick till 8 procent (9) av omsättningen och minskningen bestod av skalfördelar. FoU-kostnaderna uppgick till 6 procent (7) av omsättningen och minskningen bestod av skalfördelar. Avskrivningar och nedskrivningar belastade resultatet med 23 MSEK (18). Finansnettot uppgick till -1 MSEK (2) och avsåg främst valutaeffekter. Resultat före skatt uppgick till 122 MSEK (100). Nettoresultatet uppgick till 95 MSEK (80). Övrigt totalresultat uppgick till 4 MSEK och avsåg positiva omräkningseffekter kopplade till nettotillgångar i utländska dotterbolag samt förvärvsrelaterade immateriella tillgångar i utländsk valuta.

Resultat per segment

Organisationen består av fem affärsområden vars produkter säljs av fyra geografiska marknadsorganisationer. Vitrolife redovisar marknadsbidraget från respektive geografiskt segment. Detta är definierat som bruttoresultatet reducerat med försäljningskostnaderna per marknad. För mer information, se not 6. Under kvartalet uppgick marknadsbidraget för region EMEA till 66 MSEK (60) och påverkades positivt av ökad försäljning, tillskottet av affärsområde Genomics och valuta. Bidraget från region Nord- och Sydamerika uppgick till 27 MSEK (19) och påverkades positivt av ökad försäljning, tillskottet av affärsområde Genomics och valuta. Bidraget från region Japan och Oceanien uppgick till 26 MSEK (22) och påverkades positivt av ökad försäljning och valuta. Marknadsbidraget från region Asien uppgick till 59 MSEK (40) och påverkades positivt av ökad försäljning och valuta.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103 MSEK (105). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -24 MSEK (9) och bestod bland annat av ökade kundfordringar till följd av ökad försäljning. Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till -4 MSEK (-5) och bestod huvudsakligen av utrustningar. Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -59 MSEK (-1), varav -56 MSEK avsåg förvärv av rättigheter till teknologi för att bedöma embryon baserat på time-lapsefilmer med hjälp av artificiell intelligens. Bruttoinvesteringarna inkluderade förvärv av rörelse från Parallabs Ltd om -24 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -92 MSEK (-81) och avsåg utdelning. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 447 MSEK (421). Bolaget har som ambition att investera kassan i värdeskapande förvärv.

Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till - MSEK (50) varav - MSEK (0) utnyttjades. Soliditeten var 82 procent (86). Nettoskulden i förhållande till rullande 12-månaders resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,8 ggr (-1,0).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning. I resultatet ingick fakturering av management fee om 3 MSEK (5). Resultat efter finansnetto för kvartalet uppgick till 0 MSEK (213) och inkluderade erhållen utdelning från dotterbolag om 2 MSEK (212). Likvida medel uppgick till 133 MSEK (39).

Perioden 2019 (januari - juni)

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 693 MSEK (547), motsvarande en ökning med 27 procent i SEK. Försäljningen ökade i lokala valutor med 20 procent varav 11 procent utgjorde organisk tillväxt. Den förvärvade tillväxten avsåg affärsområde Genomics.

Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 282 MSEK (253). Försäljningen ökade med 7 procent i lokala valutor och påverkades bland annat av ökad försäljning av Media samt förvärvad tillväxt avseende Genomics. I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 127 MSEK (74). Försäljningen ökade i lokala valutor med 56 procent och påverkades bland annat positivt av ökad försäljning av Time-lapse samt av förvärvad tillväxt avseende Genomics. Försäljningen i region Japan och Oceanien uppgick till 99 MSEK (88). Försäljningen ökade med 6 procent i lokala valutor och påverkades bland

annat av ökad försäljning av Media. Försäljningen i region Asien ökade med 35 procent i lokala valutor och uppgick till 185 MSEK (132). Försäljningen påverkades bland annat positivt av ökad försäljning av Time-Lapse.

Försäljningen för affärsområde Media ökade med 8 procent i lokala valutor och uppgick till 331 MSEK (294). Försäljningen för affärsområde Disposable Devices ökade med 4 procent i lokala valutor och uppgick till 88 MSEK (80). Försäljningen för affärsområde Time-lapse ökade med 27 procent i lokala valutor och uppgick till 180 MSEK (134). Försäljningen för affärsområde ART Equipment minskade med 13 procent i lokala valutor och uppgick till 26 MSEK (28). Försäljningen för affärsområde Genomics uppgick till 54 MSEK (-). Fraktintäkterna uppgick till 14 MSEK (11).

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 273 MSEK (222), motsvarande en marginal om 39 procent (41). Valutaförändringar påverkade EBITDA positivt om 21 MSEK. Per 1 januari 2019 har den nya redovisningsstandarden IFRS 16 trätt i kraft. Den har inneburit att EBITDA-marginalen har förbättrats med cirka 1 procentenhet till följd av att leasingavgifter, som exempelvis hyresavtal, numera redovisas som avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen och därmed ligger utanför EBITDA-nyckeltalet.

Bruttoresultatet uppgick till 443 MSEK (359). Bruttomarginalen uppgick till 64 procent (66) och påverkades negativt av produktmix till följd av att det förvärvade affärsområdet Genomics har lägre marginal än genomsnittet för koncernen samt positivt av valuta. Bruttomarginalen rensad för avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 67 procent (69).

Försäljningskostnaderna uppgick till 16 procent (16) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 9 procent (9) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 7 procent (7) av omsättningen. Avskrivningar och nedskrivningar belastade resultatet med 46 MSEK (34). Finansnettot uppgick till 6 MSEK (7) och avsåg främst valutaeffekter. Resultat före skatt uppgick till 233 MSEK (195). Nettoresultatet uppgick till 181 MSEK (151). Övrigt totalresultat uppgick till 20 MSEK och avsåg positiva omräkningseffekter kopplade till nettotillgångar i utländska dotterbolag samt förvärvsrelaterade immateriella tillgångar i utländsk valuta.

Resultat per segment

Under perioden uppgick marknadsbidraget för region EMEA till 130 MSEK (119) och påverkades positivt av ökad försäljning, tillskottet av affärsområde Genomics samt valuta. Bidraget från region Nord- och Sydamerika uppgick till 51 MSEK (35) och påverkades positivt av ökad försäljning, tillskottet av affärsområde Genomics och valuta.

Bidraget från region Japan och Oceanien uppgick till 51 MSEK (47) och påverkades positivt av ökad försäljning och valuta. Marknadsbidraget från region Asien uppgick till 98 MSEK (69) och påverkades positivt av ökad försäljning och valuta.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 134 MSEK (147). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -74 MSEK (-23). Ökningen bestod bland annat av ökade kundfordringar till följd av ökad försäljning samt tillskottet av affärsområde Genomics. Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till -9 MSEK (-9) och bestod huvudsakligen av utrustningar. Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -60 MSEK (-43), varav -56 MSEK avsåg förvärv av rättigheter till teknologi för att bedöma embryon baserat på time-lapsefilmer med hjälp av artificiell intelligens. Bruttoinvesteringarna inkluderade förvärv av rörelse från Parallabs Ltd om -24 MSEK. Bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -2 MSEK (-2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -92 MSEK (-82) och bestod av utdelning till aktieägarna. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 447 MSEK (421). Bolaget har som ambition att investera kassan i värdeskapande förvärv.

Utsikter

I takt med att levnadsstandarden ökar i ett flertal utvecklingsländer väljer allt fler människor att vänta med att skaffa barn. Denna trend som funnits i västvärlden under decennier leder till minskad chans till graviditet, vilket i sin tur driver marknaden för fertilitetsbehandlingar. Samma trend utvecklas nu i tillväxtländer där efterfrågan på denna behandling ökar snabbt. Vitrolife räknar med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid.

Bolaget kommer även framgent att fokusera på att expandera försäljningen och bredda produkterbjudandet.

Kort om bolaget

Affärsidé

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra avancerade, effektiva och säkra produkter och system för fertilitetsbehandling.

Mål

Vitrolifes mål är att vara den ledande leverantören av produkter och tjänster som minskar tiden till ett friskt barn samt förbättrar effektiviteten och kontrollen för IVF-kliniker.

Strategier

- Hållbar skalbar global organisation med fokus på gemensamma värderingar.
- Starka sälj- och supportkanaler med möjlighet att erbjuda kunderna skraddarsydd lösningar.
- Konkurrenskraftigt och komplett produktsortiment med integrerade och modulära lösningar.
- Innovativ forskning och utveckling samt effektiv produktion och varuförsörjning.
- Nyttja externa tillväxtpöjligheter genom exempelvis samarbeten och förvärv.

Övrig information

Organisation och personal

Under perioden var medelantalet anställda 388 personer (358), varav 196 kvinnor (173) och 192 män (185). Utav dessa var 151 personer (137) anställda i Sverige, 85 (77) i USA, 79 (76) i Danmark samt 73 (68) i övriga världen. Vid periodens slut var antalet anställda i koncernen 415 (383).

Information om transaktioner med närstående

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden. Arvoden har utgått till en av styrelsens ledamöter avseende konsulttjänster utöver styrelseuppdraget. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2018, not 30.

Utdelning

Vid årsstämman den 2 maj beslöts att föreslagen utdelning om 0,85 SEK per aktie skulle utgå till aktieägare. Utdelningen utbetalades den 9 maj.

Riskhantering

Vitrolife arbetar kontinuerligt och systematiskt med att identifiera, utvärdera och hantera övergripande risker samt olika system och processer. Riskanalyser utförs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt även i samband med aktiviteter som ligger utanför Vitrolifes ordinarie kvalitetssystem. På detta sätt kan bolaget ha en hög utvecklingstakt och samtidigt ha vetskap om både möjligheter och risker.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Vitrolifes verksamhet och bransch finns utförligt beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2018. Dessa utgörs främst av omvärldsrisker, operationella risker samt finansiella risker. Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning. Detsamma gäller koncernens hantering av

de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2018, not 3. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen 2018, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Vitrolifes försäljning påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Före och under semesterperioder sker oftast en nedgång i beställningarna. Anledningen till att beställningarna avtar före semesterperioderna är att fertilitetsklinikerna minimerar sina lager främst av fertilitetsmedier, eftersom dessa har relativt kort hållbarhet, för att inte riskera kassationer. Störst negativ påverkan av semesterperioder har tredje kvartalet då juli och augusti påverkas av semesterperioder främst i Europa. Under första kvartalet påverkas försäljningen i Kina negativt av det kinesiska nyåret i januari eller februari. Under fjärde kvartalet påverkas försäljningen i december negativt av jul och nyårshelgen. Sammantaget brukar den totala försäljningen vara relativt jämn mellan första och andra halvåret.

Händelser efter balansdagen

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 12 juli 2019

Thomas Axelsson
Verkställande direktör

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Barbro Fridén
Styrelseledamot

Lars Holmqvist
Styrelseledamot

Pia Marions
Styrelseledamot

Jón Sigurdsson
Styrelseledamot

Finansiella rapporter

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

Finansiell kalender

2019-11-06: Delårsrapport Januari-September 2019
2020-02-06: Bokslutskommuniké 2019
2020-04-23: Delårsrapport Januari-Mars 2020
2020-04-28: Årsstämma 2020
2020-07-13: Delårsrapport Januari-Juni 2020
2020-11-06: Delårsrapport Januari-September 2020
2021-02-10: Bokslutskommuniké 2020

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För frågor hänvisas till

VD Thomas Axelsson, telefon 031-721 80 01
CFO Mikael Engblom, telefon 031-721 80 14

Denna information är sådan information som Vitrolife AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 juli 2019 kl. 08.30 CET.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Not	Januari – Juni		April – Juni		Helår 2018
		2019	2018	2019	2018	
Nettoomsättning	5,6	692 655	547 225	380 731	283 231	1 151 348
Kostnad för sålda varor		-249 840	-188 381	-135 823	-95 895	-390 224
Bruttoresultat		442 815	358 844	244 908	187 336	761 124
<i>Bestående av</i>						
Justerat bruttoresultat		463 809	379 949	255 501	198 076	803 645
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar		-20 994	-21 105	-10 593	-10 740	-42 521
Bruttoresultat		442 815	358 844	244 908	187 336	761 124
Försäljningskostnader		-113 379	-88 788	-66 130	-46 628	-184 537
Administrationskostnader		-59 906	-50 547	-30 732	-25 118	-99 270
Forsknings- och utvecklingskostnader		-45 147	-37 304	-24 576	-18 842	-88 457
Övriga rörelseintäkter		11 610	9 547	3 868	4 334	25 136
Övriga rörelsekostnader		-9 525	-3 609	-4 402	-2 602	-20 081
Rörelseresultat		226 468	188 143	122 936	98 480	393 915
<i>Bestående av</i>						
Justerat rörelseresultat		247 462	209 273	133 529	109 233	436 486
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar		-20 994	-21 130	-10 593	-10 753	-42 571
Rörelseresultat		226 468	188 143	122 936	98 480	393 915
Finansiella intäkter och kostnader		6 214	6 713	-739	1 859	4 668
Resultat efter finansiella poster		232 682	194 856	122 197	100 339	398 583
Inkomstskatter		-52 091	-43 456	-27 241	-20 768	-87 886
Nettoresultat		180 591	151 400	94 955	79 571	310 697
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		179 953	150 633	94 635	79 272	309 697
Innehav utan bestämmande inflytande		638	767	320	299	1 000
Resultat per aktie**, SEK		1,66	1,39	0,87	0,73	2,85
Genomsnittligt antal aktier**		108 550 575	108 550 575	108 550 575	108 550 575	108 550 575
Antal aktier vid periodens slut**		108 550 575	108 550 575	108 550 575	108 550 575	108 550 575

* Före och efter utspädning.

** Omräknat med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

Av- och nedskrivningar har belastat periodens resultat för koncernen med 46 082 TSEK (34 310), varav 23 496 TSEK (17 703) under andra kvartalet.

Rapporter över totalresultat

TSEK	Januari – Juni		April – Juni		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Nettoresultat	180 591	151 400	94 955	79 571	310 697
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	19 609	46 000	4 225	15 082	37 824
Summa övrigt totalresultat	19 609	46 000	4 225	15 082	37 824
Totalresultat	200 200	197 400	99 180	94 653	348 521
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	199 463	196 444	98 808	94 306	347 384
Innehav utan bestämmande inflytande	737	956	372	347	1 137

Nyckeltal, koncernen

	Januari – Juni		April – Juni		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Bruttomarginal, %	63,9	65,6	64,3	66,1	66,1
Justerad bruttomarginal, %	67,0	69,4	67,1	69,9	69,8
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	39,3	40,7	38,5	41,0	41,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	32,7	34,4	32,3	34,8	34,2
Vinstmarginal, %	26,1	27,7	24,9	28,1	27,0
Soliditet, %	82,1	85,9	82,1	85,9	88,1
Eget kapital per aktie*, SEK	14,74	12,36	14,74	12,36	13,75
Avkastning på eget kapital, %	22,3	22,5	22,3	22,5	22,2
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie*, SEK	1,24	1,35	0,95	0,97	3,22
Nettoskuld**, MSEK	-446,5	-421,4	-446,5	-421,4	-490,8

* Omräknat med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

** Negativt värde innebär nettofordran.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Apr-Jun 2019	Jan-Mar 2019	Okt-Dec 2018	Jul-Sep 2018	Apr-Jun 2018	Jan-Mar 2018	Okt-Dec 2017	Jul-Sep 2017
Nettoomsättning	380 731	311 924	320 113	284 010	283 231	263 994	270 847	245 904
Kostnad för sålda varor	-135 823	-114 017	-105 690	-96 153	-95 895	-92 486	-96 885	-82 564
Bruttoresultat	244 908	197 907	214 423	187 857	187 336	171 508	173 962	163 340
Försäljningskostnader	-66 130	-47 249	-51 460	-44 289	-46 628	-42 160	-44 650	-41 110
Administrationskostnader	-30 732	-29 174	-27 069	-21 654	-25 118	-25 429	-28 062	-23 263
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 576	-20 571	-35 812	-15 341	-18 842	-18 462	-16 950	-16 101
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-534	2 620	1 651	-2 534	1 732	4 206	2 535	-1 759
Rörelseresultat	122 936	103 533	101 733	104 039	98 480	89 663	86 835	81 107
Finansiella intäkter och kostnader	-739	6 953	5 763	-7 808	1 859	4 854	2 988	-1 914
Resultat efter finansiella poster	122 197	110 485	107 496	96 231	100 339	94 517	89 823	79 193
Inkomstskatter	-27 241	-24 850	-23 347	-21 083	-20 768	-22 688	-21 308	-14 241
Nettoresultat	94 955	85 635	84 149	75 148	79 571	71 829	68 515	64 952
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	94 635	85 318	83 997	75 067	79 272	71 361	68 379	64 760
Innehav utan bestämmande inflytande	320	317	152	81	299	468	136	192
Av- och nedskrivningar	-23 496	-22 586	-33 434	-16 947	-17 703	-16 607	-16 426	-16 916

Nyckeltal per kvartal, koncernen

	Apr-Jun 2019	Jan-Mar 2019	Okt-Dec 2018	Jul-Sep 2018	Apr-Jun 2018	Jan-Mar 2018	Okt-Dec 2017	Jul-Sep 2017
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	1 600,1	1 593,6	1 492,9	1 407,8	1 342,0	1 328,0	1 225,9	1 138,1
Eget kapital per aktie*, SEK	14,74	14,68	13,75	12,97	12,36	12,23	11,29	10,48
Avkastning på eget kapital, %	22,3	22,2	22,2	22,2	22,5	23,1	23,3	23,6
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie*, SEK	0,95	0,29	1,07	0,79	0,97	0,39	1,01	0,78

* Omräknat med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

Koncernens rapporter över finansiell ställning

TSEK	Not	190630	180630	181231
TILLGÅNGAR	2			
Goodwill	6	430 915	424 994	421 611
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6	382 119	254 046	306 386
Materiella anläggningstillgångar	6	176 168	91 246	94 126
Aktier och andelar		5 746	5 746	5 746
Övriga finansiella anläggningstillgångar		25 028	7 865	17 856
Uppskjutna skattefordringar		14 347	4 850	1 166
Varulager		189 218	157 372	161 186
Kundfordringar		253 668	175 452	181 002
Skattefordringar		1 122	2 902	3 946
Övriga kortfristiga fordringar		5 176	6 464	4 283
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 618	14 026	9 349
Likvida medel		446 548	421 397	490 810
Summa tillgångar		1 952 673	1 566 360	1 697 467
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 600 108	1 341 974	1 492 914
Innehav utan bestämmande inflytande		3 237	3 117	3 298
Avsättningar		14 201	9 389	11 527
Uppskjutna skatteskulder		44 033	48 749	29 329
Långfristiga räntebärande skulder		66 182	–	–
Långfristiga icke räntebärande skulder		33 142	30 514	8 124
Kortfristiga räntebärande skulder		13 131	–	–
Skatteskulder		22 284	8 221	27 187
Leverantörsskulder		36 088	28 195	32 085
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder		20 504	13 076	11 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		99 763	83 125	81 996
Summa eget kapital och skulder		1 952 673	1 566 360	1 697 467

Belopp avseende Materiella anläggningstillgångar, Långfristiga räntebärande skulder samt Kortfristiga räntebärande skulder inkluderar per 30 juni 2019 effekt hänförlig till IFRS 16, som trädde i kraft 1 januari 2019. Se vidare not 1.

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans 1 januari 2018	22 144	494 610	12 567	696 536	2 792	1 228 649
Summa totalresultat för perioden	–	–	37 687	309 697	1 137	348 521
Utdelning (0,74 SEK per aktie*)	–	–	–	-80 327	–	-80 327
Utdelning, till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-631	-631
Utgående balans 31 december 2018	22 144	494 610	50 254	925 906	3 298	1 496 212
Ingående balans 1 januari 2019	22 144	494 610	50 254	925 906	3 298	1 496 212
Summa totalresultat för perioden	–	–	19 510	179 953	737	200 200
Utdelning (0,85 SEK per aktie)	–	–	–	-92 268	–	-92 268
Utdelning, till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-798	-798
Utgående balans 30 juni 2019	22 144	494 610	69 764	1 013 591	3 237	1 603 345

* Omräknade med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Januari – Juni		April – Juni		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Resultat efter finansiella poster	232 682	194 856	122 197	100 339	398 583
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34 216	26 389	22 668	15 978	80 578
Betald skatt	-59 167	-51 531	-17 919	-20 847	-94 985
Förändring av varulager	-23 912	451	-10 762	565	-4 464
Förändring av rörelsefordringar	-78 576	-26 218	-23 304	7 122	-33 996
Förändring av rörelseskulder	28 903	2 996	10 275	1 625	3 719
Kassaflöde från den löpande verksamheten	134 147	146 943	103 155	104 782	349 435
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94 540	-52 682	-85 686	-4 966	-181 265
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-92 268	-81 938	-92 268	-81 301	-81 462
Periodens kassaflöde	-52 661	12 323	-74 799	18 515	86 708
Likvida medel vid periodens början	490 810	395 963	522 078	399 289	395 963
Kursdifferens i likvida medel	8 399	13 111	-731	3 593	8 139
Likvida medel vid periodens slut	446 548	421 397	446 548	421 397	490 810

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	Januari – Juni		April – Juni		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Nettoomsättning	7 237	7 814	3 469	4 930	16 104
Administrationskostnader	-10 288	-10 258	-4 599	-5 034	-18 144
Övriga rörelseintäkter	-	56	-	26	-
Övriga rörelsekostnader	-35	-58	-62	-59	-46
Rörelseresultat	-3 086	-2 446	-1 192	-137	-2 086
Utdelning från andelar i koncernföretag	1 856	211 579	1 856	211 579	362 692
Finansiella intäkter och kostnader	1 627	1 383	-451	1 244	1 336
Resultat efter finansiella poster	397	210 516	213	212 686	361 942
Inkomstskatter	299	170	342	-262	69
Nettoresultat	696	210 686	555	212 424	362 011

Avskrivningar har belastat periodens resultat med - TSEK (-), varav - TSEK (-) för det andra kvartalet.

Moderbolagets balansräkningar

TSEK	190630	180630	181231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	12	12	12
Andelar i koncernföretag	771 346	770 629	771 346
Aktier och andelar	5 746	5 746	5 746
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4 581	3 292	3 937
Uppskjutna skattefordringar	1 312	871	1 014
Fordringar hos koncernföretag	61 136	85 948	48 990
Skattefordringar	9	10	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	152	411	158
Likvida medel	132 600	39 064	261 749
Summa tillgångar	976 894	905 983	1 092 952
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	954 966	895 214	1 046 539
Avsättningar	5 793	4 175	4 921
Skatteskulder	244	-	234
Leverantörsskulder	81	438	242
Skulder till koncernföretag	11 403	-	35 426
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	563	1 183	506
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 844	4 973	5 084
Summa eget kapital och skulder	976 894	905 983	1 092 952

Not 1. Redovisningsprinciper

Regelverk

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Per 1 januari 2019 har den nya redovisningsstandarden IFRS 16 trätt i kraft. Redovisning enligt IFRS 16 innebär att en stor del av bolagets leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen som tillgångar och skulder. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Projektet inför övergång till IFRS 16 har inkluderat genomgång av bolagets samtliga leasingavtal och tolkningar av dessa avtal enligt principerna i IFRS 16. Eventuella förlängningsoptioner i befintliga avtal har beaktats och i varje enskilt fall utvärderas huruvida det är sannolikt att option kommer att nyttjas eller ej.

Vitrolife har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att leasingkulden redovisas som nuvärdet av återstående leasingbetalningar för de leasingavtal som förelåg per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången värderas per 1 januari 2019 till samma belopp som leasingkulden. Bolaget har också valt att använda sig av lättnadsregler i form av att leasingavtal med en löptid kortare än 12 månader ej inkluderas i nyttjanderättstillgång eller leasingkuld, samt ej heller leasingavtal för vilka underliggande tillgångs värde är att beteckna som lågt enligt standardens definition.

Övergång till redovisning enligt IFRS 16 har inneburit att bolaget per 1 januari 2019 redovisat en nyttjanderättstillgång och en leasingkuld uppgående till 79 MSEK vardera, vilket medför en minskning av bolagets soliditet om ca 4 procentenheter per samma datum. Då Vitrolife tillämpar den förenklade övergångsmetoden där initial nyttjanderättstillgång är lika stor som leasingkuld har ingen övergångseffekt påverkat ingående eget kapital per 1 januari 2019. Standarden har haft en positiv påverkan på EBITDA-marginalen under andra kvartalet om ca en procentenhet, vilket beror på att leasingavgifter istället redovisas såsom avskrivningar och räntekostnader.

Förklaring till övergång från IAS 17 till IFRS 16, MSEK

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 dec 2018	47*
Tillkommer, förlängningsoptioner	41
Avgår, korttidsleasor	-1
Avgår, lease av tillgångar till mindre värde	-1
Diskontering enligt marginell låneränta	-8
Leasingkuld per 1 januari 2019	79

Effekt på tillgångar och skulder, 1 januari 2019

TSEK	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 januari 2019
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	94 126	78 617	172 743
Skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	–	10 400	10 400
Långfristiga räntebärande skulder	–	68 217	68 217
Summa	–	78 617	78 617

Ovan sammanställning över effekter på tillgångar och skulder inkluderar endast poster som haft en påverkan av standardens ikraftträdande.

Moderbolaget tillämpar undantagsregeln i RFR 2 vilket innebär att juridisk person inte behöver tillämpa IFRS 16. Inga övriga standarder, ändringar eller tolkningar som trätt i kraft under år 2019 bedöms ha haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2. Finansiella instrument - Verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade enligt IFRS 13. Övriga finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, övriga skulder och räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 725 556 TSEK (604 756) respektive 74 451 TSEK (38 688). För koncernens övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde.

Inom nivå 3 klassificeras finansiella anläggningstillgångar relaterade till onoterade aktieinnehav för vilka värdering har baserats på senast genomförda väsentliga transaktioner, varmed verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde. Inom nivå 3 klassificeras även skulder som avser tilläggsköpeskillingar, för vilka verkligt värde har beräknats i de fall tidpunkt för utfall med säkerhet kan fastställas samt effekten är väsentlig för koncernen. Beräkning sker genom att framtida förväntade utbetalningar diskonteras med aktuella marknadsräntor i linje med skuldernas löptid. Beräkning till verkligt värde avseende finansiella skulder inom nivå 3 har under perioden genererat en påverkan på resultaträkningen om -297 TSEK (-176). Denna effekt redovisas bland finansiella poster.

Verkligt värdehierarki

TSEK	Värderingsnivå	190630	180630	181231
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3	5 746	5 746	5 746
Summa finansiella tillgångar		5 746	5 746	5 746
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	3	8 954	30 514	8 124
Summa finansiella skulder		8 954	30 514	8 124

Nivå 1: värderas till verkligt värde utifrån noterade marknadsvärden på aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. Nivå 2: värderas till verkligt värde utifrån andra observerbara data för tillgångar och skulder än marknadsvärden enligt nivå 1. Nivå 3: värderas till verkligt värde utifrån data för tillgångar och skulder som inte baseras på observerbar marknadsdata.

Not 3. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	190630	180630	181231
Koncernen			
Ställda säkerheter	29 172	25 050	27 058
Eventalförpliktelser	1 455	1 008	769
Moderbolaget			
Ställda säkerheter	7 681	6 392	7 037
Eventalförpliktelser	6 295	349	123

Ställda säkerheter avser företagsintekningar för egna engagemang samt ställd säkerhet för kapitalförsäkring (anskaffningsvärdet). Eventalförpliktelser avser garanti mot Tullverket samt mellanskillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde för kapitalförsäkringar.

Not 4. Förvärv av rörelse

Vitrolife förvärvade den 10 maj 2019 rörelsen från Parallabs Ltd (organisationsnummer 05155001 med säte i Hertfordshire, Storbritannien), bolagets distributör i Storbritannien och Irland för Embryoscope Time-lapse system. Den initiala köpeskillingen uppgick till 23,8 MSEK (1,9 GBP). Köpeskillingen betalades kontant och finansierades av tillgängliga likvida medel. Utöver den initiala köpeskillingen kan total tilläggsköpeskillning om 6,3 MSEK (0,5 GBP) utgå relaterat till försäljningsmål under åren 2019-2021. Vitrolife bedömer det som sannolikt att tilläggsköpeskillingen kommer att falla ut och därmed har förvärvsanalysen baserats på en total köpeskillning om 30,1 MSEK (2,4 GBP). Förvärvet utgör ett rörelseförvärv i

enlighet med IFRS 3 och förväntas påverka Vitrolifes försäljning med ca 1 MGBP under rullande 12 månader samt ge en marginell påverkan på bolagets EBITDA. Förvärvade tillgångar och övertagna skulder består framförallt av kundrelationer om 27,8 MSEK (2,2 MGBP), finansiella fordringar om 7,0 MSEK (0,6 MGBP) och uppskjuten skatteskuld om -5,3 MSEK (-0,4 MGBP).

Not 5. Intäkter

Den stora majoriteten av Vitrolifes försäljning utgörs av produkter, vilka tydligt representerar separata prestationsåtaganden. Försäljning av produkter intäktsförs i samband med leverans till kund. Vitrolife säljer även tjänster i form av service kopplad till produkter främst inom affärsområde Time-lapse, samt även i form av vidarefakturerings av frakter. Servicetjänsterna faktureras till stor del i förskott, och intäktsförs i takt med servicekontraktens löptid. Ej intäktsförda serviceintäkter redovisas som förutbetalda intäkter (avtals-skulder) i balansräkningen. Vitrolife bedömer att även dessa tjänster tydligt utgör separata prestationsåtaganden. I tabell nedan presenteras fördelning av nettoomsättningen avseende produkter och tjänster.

Vitrolife kategoriserar sina produkter och tjänster inom följande affärsområden; Media, Disposable Devices, Time-lapse, Genomics och ART Equipment, där affärsområdet Genomics tillkommit från 2019. Den del av försäljningen som inte kategoriseras inom några av dessa affärsområden avser i allt väsentligt frakter. Avseende segmentsredovisning tillämpar Vitrolife följande geografiska segment; EMEA, Nord- och Sydamerika, Japan och Oceanien samt Asien. Fördelning av intäkter per affärsområde och segment framgår av tabeller nedan. Mer information kring bolagets segment återfinns i not 6.

Nettoomsättning fördelad per geografiskt segment

	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Helår 2018
MSEK					
EMEA	282	253	151	126	511
<i>varav Sverige</i>	10	11	5	5	22
Nord- och Sydamerika	127	74	69	38	173
Japan och Oceanien	99	88	52	42	169
Asien	185	132	109	77	297
Totalt	693	547	381	283	1 151

Nettoomsättning fördelad per affärsområde

	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Helår 2018
MSEK					
Media	331	294	172	162	606
Disposable Devices	88	80	47	40	167
Time-lapse	180	134	106	65	297
Genomics	54	-	33	-	-
ART Equipment	26	28	15	11	58
Övrigt	14	11	7	6	24
Totalt	693	547	381	283	1 151

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Helår 2018
MSEK					
Produkter	652	515	359	266	1 081
Tjänster	41	33	22	18	70
Totalt	693	547	381	283	1 151

Not 6. Segment

Vitrolife består av fem affärsområden vars produkter säljs av fyra geografiska marknadsorganisationer. Från och med 2019 har affärsområdet Genomics tillkommit. Vitrolife redovisar till följd av sin interna organisation nettoomsättningen och marknadsbidraget från respektive geografiskt segment. Marknadsbidraget är definierat som bruttoresultatet reducerat med försäljningskostnaderna per marknad. Balansräkningen följs inte upp per segment.

	EMEA		Nord- och Sydamerika		Japan och Oceanien		Asien		Totalt	
	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018
TSEK										
Nettoomsättning	282 041	253 300	127 338	73 740	98 679	88 191	184 597	131 994	692 655	547 225
Bruttoresultat	178 162	163 014	73 991	48 396	68 563	61 265	122 099	86 169	442 815	358 844
Försäljningskostnader	-47 920	-43 553	-23 277	-13 671	-17 911	-14 733	-24 272	-16 831	-113 380	-88 788
Marknadsbidrag	130 242	119 461	50 714	34 725	50 652	46 532	97 827	69 338	329 435	270 056
Anläggningstillgångar*	866 770	676 321	115 352	93 320	6 057	645	1 023	-	989 202	770 286

	EMEA		Nord- och Sydamerika		Japan och Oceanien		Asien		Totalt	
	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018
TSEK										
Nettoomsättning	150 778	126 081	68 504	38 337	52 448	41 747	109 001	77 066	380 731	283 231
Bruttoresultat	92 490	81 916	40 648	25 831	36 823	29 310	74 947	50 279	244 908	187 336
Försäljningskostnader	-26 257	-21 804	-13 525	-7 306	-10 631	-7 595	-15 718	-9 923	-66 131	-46 628
Marknadsbidrag	66 233	60 112	27 123	18 525	26 192	21 715	59 229	40 356	178 777	140 708
Anläggningstillgångar*	866 770	676 321	115 352	93 320	6 057	645	1 023	-	989 202	770 286

	EMEA	Nord- och Sydamerika	Japan och Oceanien	Asien	Totalt
	Helår 2018	Helår 2018	Helår 2018	Helår 2018	Helår 2018
TSEK					
Nettoomsättning	511 211	173 482	169 304	297 351	1 151 348
Bruttoresultat	334 754	114 686	119 838	191 846	761 124
Försäljningskostnader	-82 785	-34 094	-33 421	-34 237	-184 537
Marknadsbidrag	251 969	80 592	86 417	157 609	576 587
Anläggningstillgångar*	725 054	95 750	1 314	5	822 123

* Anläggningstillgångar avser immateriella och materiella anläggningstillgångar, dvs. exklusive finansiella instrument och uppskjuten skattefordran.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Denna rapport inkluderar vissa nyckeltal som ej definieras i IFRS, men är inkluderade i rapporten då företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella position. Investerare bör betrakta dessa alternativa nyckeltal som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell information enligt IFRS. Observera att Vitrolifes definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Underlag för beräkning av finansiell information för rullande 12 månader återfinns under avsnitten koncernens resultaträkningar per kvartal samt nyckeltal per kvartal, koncern.

Justerat brutto- och rörelseresultat

Då Vitrolifes brutto- och rörelseresultat väsentligt påverkas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som koncernen genomfört bedömer ledningen att koncernens lönsamhet och intjäningsförmåga lämpligt åskådliggörs genom att presentera brutto- och rörelseresultat rensat för avskrivningar på dessa övervärden. Avstämning av dessa mått återfinns direkt i de finansiella rapporterna. Vitrolife redovisar även justerad brutto- och rörelsemarginal, vilket definieras som ovan nämnda resultatmått i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Då rörelseresultatet belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som Vitrolife genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) är ett mer rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga jämfört med rörelseresultat (EBIT). Vitrolifes styrelse har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet, där lönsamhet följs upp genom rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA). Jämförelsetalen i tabellen har inte omräknats efter övergång till IFRS 16.

MSEK	Januari-Juni		April-Juni		Helår
	2019	2018	2019	2018	
Rörelseresultat	226,5	188,1	122,9	98,5	393,9
Avskrivningar	46,1	34,3	23,5	17,7	84,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	272,6	222,5	146,4	116,2	478,6

Avkastning på eget kapital

Vitrolife bedömer att avkastning på eget kapital är ett lämpligt mått för att åskådliggöra för intressenter hur väl koncernen investerar sitt egna kapital.

MSEK	190630	180630	181231
Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån	1 523,6	1 258,5	1 392,7
Nettoresultat, rullande 12 mån	339,0	283,8	309,7
Avkastning på eget kapital, %	22,3	22,5	22,2

Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA

Ett av Vitrolifes finansiella mål är att ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Kopplat till detta följer koncernens ledning upp måttet nettoskuld i förhållande till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA). Enligt Vitrolifes finansiella mål bör detta mått i normala fall inte överstiga tre gånger. Ledningen bedömer att detta mått ger kreditgivare och investerare betydelsefull information rörande koncernens inställning till skuldsättning.

I samband med ikraftträdandet av IFRS 16 den 1 januari 2019 har nyckeltalets definition omformulerats då finansiella skulder kopplade till leasingavtal inte ingår i beräkningen av nettoskulden.

MSEK	190630	180630	181231
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Justerad räntebärande skulder hänförliga till leasingavtal	-	-	-
Likvida medel	-446,5	-421,4	-490,8
Nettoskuld	-446,5	-421,4	-490,8

MSEK	190630	180630	181231
Nettoskuld	-446,5	-421,4	-490,8
Rörelseresultat, rullande 12 mån	432,2	356,1	393,9
Avskrivningar, rullande 12 mån	96,5	67,7	84,7
EBITDA, rullande 12 mån	528,7	423,7	478,6
Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA	-0,8	-1,0	-1,0

Försäljningstillväxt i lokala valutor

Då en stor del av Vitrolifes försäljning sker i andra valutor än redovisningsvalutan SEK påverkas omsättningen inte enbart av faktisk tillväxt, utan även av valutaeffekter. För att analysera omsättningen rensad för valutaeffekter används nyckeltalet försäljningstillväxt i lokala valutor. De procentuella effekterna i nedanstående tabeller beräknas genom respektive belopp i MSEK i relation till försäljning i samma period föregående år (vilket anges i not 5).

Försäljning per geografiskt segment

	EMEA		Nord- och Sydamerika		Japan och Oceanien		Asien	
	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019
Tillväxt i lokala valutor, MSEK	17	19	44	25	5	8	44	28
<i>Tillväxt i lokala valutor, %</i>	7	15	56	65	6	19	35	38
Valutaeffekter, MSEK	12	5	10	5	5	3	9	4
<i>Valutaeffekter, %</i>	4	4	17	14	6	6	5	3
Total tillväxt, MSEK	29	24	54	30	10	11	53	32
Total tillväxt, %	11	19	73	79	12	25	40	41

Försäljning per affärsområde

	Media		Disposable Devices		Time-lapse		Genomics		ART Equipment	
	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2019	Apr-Jun 2019
Tillväxt i lokala valutor, MSEK	24	5	3	5	35	35	51	31	-4	3
<i>Tillväxt i lokala valutor, %</i>	8	4	4	11	27	56	n/a	n/a	-13	24
Valutaeffekter, MSEK	14	5	5	2	11	7	3	2	2	1
<i>Valutaeffekter, %</i>	5	3	6	6	7	8	n/a	n/a	7	14
Total tillväxt, MSEK	38	10	8	7	46	42	54	33	-2	4
Total tillväxt, %	13	6	10	17	34	64	n/a	n/a	-6	38

Koncernen totalt

	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Helår 2018
Organisk tillväxt i lokala valutor, MSEK	59	5	48	-15	58
<i>Organisk tillväxt i lokala valutor, %</i>	11	1	18	-5	5
Förvärvad tillväxt, MSEK	51	-	31	-	-
<i>Förvärvad tillväxt, %</i>	9	-	11	-	-
Valutaeffekter, MSEK	35	13	18	13	47
<i>Valutaeffekter, %</i>	7	2	5	4	5
Total tillväxt, MSEK	145	18	97	-2	105
Total tillväxt, %	27	3	34	-1	10

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Rullande 12 månaders nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital för samma period.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Justerat bruttoresultat

Bruttoresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Marknadsbidrag

Bruttoresultat reducerat med försäljningsomkostnaderna per marknad.

Nettoskuld

Räntebärande skulder (exklusive finansiella skulder hänförliga till leasingavtal) minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA

Nettoskuld i förhållande till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA).

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

Ordlista

Följande förklaringar är avsedda som en hjälp för läsaren för att förstå vissa specifika termer och uttryck i Vitrolifes rapporter:

Biologiska kvalitetstester

Med hjälp av biologiska system (levande celler, organ eller djur) testa hur väl en produkt eller insatsvara fungerar i relation till en kravspecifikation.

Biopsi

Provtagning av en eller flera celler från levande vävnad för vidare analys.

Bioteknik

Kombination av biologi och teknik som i första hand innebär att använda celler eller komponenter från celler (såsom enzymer eller DNA) i tekniska tillämpningar.

Blastocyst

Ett embryo dag 5-7 efter befruktning. Celldelningen har gått så långt att den första celldifferentieringen ägt rum och embryot har därmed fått två olika typer av celler.

Cellterapi

Beskriver processen när nya celler tillförs en vävnad för att behandla ett sjukdomstillstånd.

Embryo

Ett befruktat och celldelat ägg.

In vitro (latin "i glas")

En process som tagits ut från en cell för att istället pågå i en artificiell miljö, exempelvis i ett provrör.

In vivo

Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig på sin naturliga plats.

Inkubator

Utrustning för odling av embryon i kontrollerad miljö.

IUI

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

IVF, In Vitro Fertilisering, provrörsbefruktning

Befruktning (fertilisering) mellan kvinnans och mannens könsceller samt odling av embryo utanför kroppen.

Klinisk studie/prövning

En undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller en behandlingsmetod.

Medicinteknik

Omfattar hjälpmedel som används för att ställa diagnos på sjukdom, behandla sjukdom och som rehabilitering.

PGT-A

Preimplantatorisk genetisk testning för aneuploidi (PGT-A), även kallat preimplantatorisk genetisk screening (PGS), är ett test av antal kromosomer, som kan användas vid in vitro fertilisering (IVF) för att utvärdera kromosomstatusen hos ett embryo från en biopsi av en eller flera celler. Resultatet av PGT-A underlättar selektion av ett embryo med ett normalt antal kromosomer (euploid) för överföring till kvinnan och hjälper till att undvika de embryon med ett onormalt antal kromosomer (aneuploid), vilka kan resultera i misslyckad IVF-behandling eller missfall.

PGT-M

Preimplantatorisk genetisk testning för monogena sjukdomar (PGT-M), även kallat preimplantatorisk genetisk diagnostik (PGD), är ett test för att hitta specifika ärftliga genetiska sjukdomar som orsakas av en enda gendefekt. Detta test används för par som har en genmutation som kan orsaka en genetisk sjukdom där paret vill försäkra sig om att deras barn inte kommer att bära denna sjukdom.

Preklinisk studie

Forskning som äger rum innan läkemedel eller behandlingsmetod är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor. Till exempel testning av substanser på vävnadsprov samt senare testning på försöksdjur.

Time-lapse

Teknik för embryoövervakning genom att bilda tas av embryots utveckling i korta tidsintervall som därefter spelas upp som en film och analyseras.

Vitrifikation

Process för att konvertera ett material till ett glasliknande fast tillstånd, till exempel genom snabb nedfrysning. I det här fallet snabb nedfrysning av ägg och embryon, för att kunna utföra IVF vid senare tillfälle.

TOGETHER. ALL THE WAY™

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
Box 9080
SE-400 92 Göteborg
Sverige
Tel +46 31 721 80 00
Fax +46 31 721 80 99

A.T.S. Srl
Via Pistrucchi, 26
IT-20137 Milano
Italien
Tel +39 2 541 22100
Fax +39 2 541 22100

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

Vitrolife A/S
Jens Juuls Vej 20
DK-8260 Viby J
Danmark
Tel +45 7221 7900
Fax +45 7221 7901

Vitrolife BVBA
Zwaluwstraat 113
BE-1840 Londerzeel
Belgien
Tel +32 2588 2468
Fax +32 2588 2469

Vitrolife GmbH
Dr.-Pauling-Str. 9
DE-84079 Bruckberg
Tyskland
Tel +49 8765 939 900
Fax +49 8765 939 9070

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

6835 Flanders Drive
Suite 500
San Diego, CA 92121
USA
Tel +1 858 824 0888
Fax +1 858 824 0891

Vitrolife K.K.
Ryuen Building 2F
1-3-1 Shibakoen, Minato-ku
Tokyo 105-0011
Japan
Tel +81 3 6459 4437
Fax +81 3 6459 4539

Vitrolife Ltd.
1 Chapel Street
Warwick
CV34 4HL
Storbritannien
Tel +44 800 032 0013
Fax +44 800 032 0014

Vitrolife Pty Ltd.
Level 10, 68 Pitt Street
Sydney, NSW 2000
Australien
Tel +61 3 8844 4878
Fax +61 3 8844 4879

Vitrolife SAS
43 Rue de Liège
FR-75 008 Paris
Frankrike
Tel +33 1 82 880 860
Fax +33 1 82 880 855

Vitrolife Sweden AB
Beijing Representative Office
A-2005 Focus Square
No. 6 Futong East Avenue
Chaoyang District
Beijing, 100102
Kina
Tel +86 010 6403 6613
Fax +86 010 6403 6613

Vitrolife (Beijing) Technical
Service Co. Ltd.
A-2006 Focus Square
No. 6 Futong East Avenue
Chaoyang District
Beijing, 100102
Kina
Tel +86 010 6403 6613
Fax +86 010 6403 6613