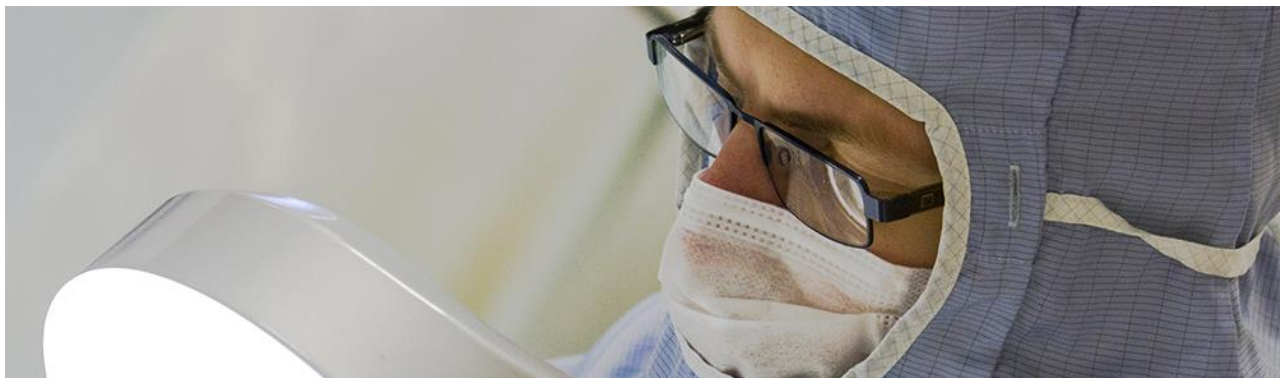


## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2016



### Fortsatt förbättrad resultatutveckling och stärkt kassaflöde

- **Nettoomsättningen** ökade och uppgick till 418,7 mkr (367,7), vilket justerat för valutakursförändringar motsvarar en ökning med 14,7 %, varav den organiska tillväxten är 2,1 %.
- **Rörelseresultatet** förbättrades och uppgick till 39,7 mkr (25,5, justerat för engångsposter 34,0).
- **Resultat efter finansnetto** uppgick till 32,1 mkr (20,0). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser på 1,1 mkr (0,1).
- **Resultat efter skatt** uppgick till 23,5 mkr (12,9), vilket motsvarar 3:88 kr (2:13) per aktie.
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten förbättrades till 73,3 mkr (41,7). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 53,7 mkr (-148,9).

	Jul- sep 2016	Jul- sep** 2015	Jan- sep 2016	Jan- sep** 2015	Okt- sep 2015/16	Jan- dec 2015
Nettoomsättning, mkr	126,7	123,1	418,7	367,7	554,7	503,7
Tillväxt, %*	3,7	38,6	14,7	26,6	16,9	26,4
EBITDA, mkr	25,4	19,5	80,2	61,3	98,2	79,3
EBITDA, %	20,0	15,8	19,2	16,7	17,7	15,7
Rörelseresultat, mkr	11,7	6,1	39,7	25,5	44,7	30,5
Rörelsemarginal, %	9,2	5,0	9,5	6,9	8,1	6,1
Resultat efter finansiella poster, mkr	10,8	3,3	32,1	20,0	34,6	22,5
Resultat efter skatt, mkr	8,5	1,6	23,5	12,9	26,7	16,1
Resultat efter skatt per aktie, kr	1:39	0:26	3:88	2:13	4:41	2:66

\* Justerat för valutakursförändringar.

\*\* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 1,9 mkr respektive 3,8 mkr.

## VD Jan Wahlström kommenterar

”Marknadsläget för Elos Medtech var fortsatt starkt under årets tredje kvartal och för perioden januari – september 2016 ökade omsättningen med 14,7 procent (2,1 procent i organisk tillväxt) i jämförelse med motsvarande period 2015. Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (6,9 procent). Glädjande är att samtliga segment visar positiva siffror. Geografiskt så ser vi en tydlig ökning i efterfrågan i Asien och Norden. Detta i kombination med egna genomförda strukturåtgärder och investeringar har gett goda resultat under året med en ökning av rörelseresultatet med 55,7 procent till 39,7 MSEK (ökningen justerat för engångsposter föregående år uppgår till 14,7 procent). Kassaflödet från den löpande verksamheten har stärkts ytterligare till 73,3 mkr (41,7).

Inom marknadssegmentet Dental Implant Systems har Elos Medtech ytterligare stärkt sin marknadsledande roll i Europa. Under 2016 års nio första månader noterades en tillväxt på 9,8 procent. Aktiviteten inom uppdragstillverkningen var fortsatt stark under tredje kvartalet. Inom området egna produkter fortsatte den gynnsamma utvecklingen, med introduktion av nya produkter (Hybrid Base inom Digital Dentistry) samt nya distributionsavtal, vilket innebär att försäljningskanalerna blir fler.



Utvecklingen inom marknadssegmentet Trauma & Spine matades något under årets tredje kvartal. Försäljningen på niomånadersbasis uppgick till 142,3 mkr (107,9 mkr) och för tredje kvartalet blev försäljningen 42,3 mkr (50,5 mkr). En kontraktskund till Onyx i USA har flyttat en produkt till egen tillverkning vilket leder till minskade leveransvolymerna. Frigjord kapacitet i produktionen fylls nu successivt med nya uppdrag och en bit in på 2017 är planen att produktionen återigen ska nå full kapacitet. Den underliggande marknadstrenden inom området Trauma & Spine är fortsatt stark.

Under tredje kvartalet noterades ett trendbrott inom marknadssegmentet Medical Devices, där en nedgång i försäljningen under första halvåret om drygt tre procent vände till en sammanlagd ökning på 3,4 procent för årets första nio månader. Försäljningen från verksamheten i Tianjin, Kina är starkt bidragande till denna ökning.

För marknadssegmentet Diagnostics fortsatte den gynnsamma utvecklingen under tredje kvartalet och sammantaget redovisas en ökning av försäljningen på 17,2 procent för årets nio första månader. Försäljningen till existerande kundbas var god samtidigt som vi fortsätter att attrahera nya kunder.

Investeringarna under tredje kvartalet uppgick till 2,8 mkr, vilket kan jämföras med de sammanlagda investeringarna för första halvåret, om 21,4 mkr. Utfallet av dessa investeringar, som i huvudsak omfattar ut-, om- och nybyggnad av kapacitet i Microplast och ny kapacitet i Görölse i Danmark, har varit tillfredsställande, med ökade leveransvolymerna som följd.

Sammantaget kan sägas att Elos Medtech är inne i en bra utvecklingsfas, mycket tack vare tidigare beslutade och genomförda investeringar. Samtidigt ser vi en stabil marknad, som under den närmaste framtiden förväntas bestå. Med en generellt stärkt lönsamhet inom hela koncernen samt en minskad låneskuld kan det konstateras att Elos Medtech är på rätt väg.”

Jan Wahlström  
VD och koncernchef

Avsnittet om Elos Accurate® är en separat information och hör inte till den officiella delårsrapporten för jan-sep 2016.

## Elos Medtechs nya produktinnovation inom Elos Accurate®

Elos Medtech har utvecklat en serie nya protetiska produkter under namnet Elos Accurate®. Produkterna förenklar det digitala arbetsflödet för tandläkare och dentala laboratorier. I september lanserades en ny produkt, Elos Accurate® API® Bridge, vilken är en ny lösning för implantatbroar i ett digitalt arbetsflöde. Principen har utvecklats från Cresco® systemet som Elos Medtech säljer sedan några år tillbaka.

Elos Accurate® API® Bridge är en vidareutveckling av Elos Medtechs produkt för singelimplantat som lanserades för ett år sedan. Den välkända API® förpackningen (= All Parts Included) säkerställer att det tandtekniska laboratoriet får alla de komponenter som behövs för en implantatkonstruktion genom det digitala arbetsflödet. Den viktigaste egenskapen med en av de ingående nya produkterna i förpackningen, Hybrid Base för broar, är flexibiliteten. Detta innebär att implantatbron bland annat kan ha vinklade skruvkanaler. En ny skruvmejsel, oavsett implantatsystem, ingår också i konceptet och lanserades i september.

Elos Accurate® API® Bridge är tillgänglig för alla större implantatsystem och är godkänd för den europeiska marknaden.



## Allmänt om verksamheten

Koncernens verksamhet bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, Kina och USA. 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.

Fokus för koncernen framåt är fortsatt tillväxt och expansion. Ambitionen är att fortsätta arbetet med att implementera globala processer, koncerngemensamma kvalitetssystem och certifieringar. Koncernen arbetar systematiskt med att införa en högre grad av automatiserade flöden och mätningar, och högre utnyttjande av skift för att effektivisera användandet av maskinparken. 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. Organisationen kring försäljningen av egna produkter har stärkts i inledningen av året med fem nya medarbetare som har rekryterats. Satsningen förväntas succesivt ge effekt genom ett närmare samarbete med strategiska kunder som bidrar till en fortsatt hög försäljningstillväxt.

Utöver satsningen på egna produkter arbetar koncernen fortsatt med att stärka relationerna till företagets nyckelkunder inom de fyra marknadssegmenten. 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 2015. Expansion genom förvärv kommer fortsatt vara en del av strategin när utrymme och möjlighet ges.

Från 1 juli 2016 har koncernen ny VD och koncernchef, Jan Wahlström.

## Omsättning

### Juli-september 2016

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 126,7 mkr (123,1). Justerat för valutakursförändringar uppgick ökningen till 3,7 procent. Förbättringen beror främst på ökad

försäljning från verksamheten i Kina och en god utveckling inom marknadssegmentet Dental Implant Systems.

### Januari-september 2016

Koncernens nettoomsättning under perioden ökade och uppgick till 418,7 mkr (367,7). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 14,7 procent, varav den organiska ökningen uppgick till 2,1 procent. Nordamerika och Norden står fortsatt för den största delen av omsättningsökningen. Från tredje kvartalet har även försäljningen påverkats positivt i Asien.

Efterfrågeutvecklingen är fortsatt generellt positiv. Marknadssegmentet Dental Implant Systems, som hade en svag inledning på året har sedan visat en god utveckling under andra och tredje kvartalet. Utvecklingen för egna produkter under perioden visar en tillväxt med cirka 15 procent. De egna produkterna svarar nu för 9,7 procent (9,7) av koncernens nettoomsättning. Inom marknadssegmentet Diagnostics fortsätter de större kunderna utvecklas enligt plan och nya affärer implementeras succesivt. Inom marknadssegmentet Trauma & Spine är det främst förvärvet av Onyx Medical som bidrar till den starka utvecklingen. Under tredje kvartalet har den ackumulerade försäljningen i marknadssegmentet Medical Devices vänt från negativ till positiv tillväxt.

## Resultat

### Juli-september 2016

Rörelseresultatet under tredje kvartalet uppgick till 11,7 mkr (6,1), motsvarande en rörelsemarginal på 9,2 procent (5,0). Det förbättrade rörelseresultatet kommer främst från verksamheterna i Kina och Danmark. Föregående års resultat belastades med engångskostnader avseende kostnader för lagerförändring av engångskaraktär i samband med förvärv med 1,5 mkr. Koncernens finansnetto har påverkats positivt av omräkningsdifferenser motsvarande 1,3 mkr (-0,2) och uppgick till -0,9 mkr (-2,8). Resultat efter finansiella poster uppgick till 10,8 mkr (3,3). Resultat efter skatt uppgick till 8,5 mkr (1,6), vilket motsvarar 1:39 kronor (0:26) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 11,7 mkr (5,0). Totalresultatet per aktie uppgick till 1:93 kronor (0:83).

Nettoomsättning fördelat per marknadssegment	Jul- sep	Jul- sep	Jan- sep	Jan- sep	Okt- sep	Jan- dec
Mkr	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Dental Implant Systems	38,7	34,6	124,8	113,5	165,0	153,7
Diagnostics	4,9	4,5	21,9	18,7	26,8	23,6
Medical Devices	40,7	33,6	129,7	127,6	170,8	168,7
Trauma & Spine	42,4	50,4	142,3	107,9	192,1	157,7
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>126,7</b>	<b>123,1</b>	<b>418,7</b>	<b>367,7</b>	<b>554,7</b>	<b>503,7</b>

## Januari-september 2016

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 39,7 mkr (25,5), motsvarande en rörelsemarginal på 9,5 procent (6,9). Efter den avvaktande inledningen på året har verksamheten under perioden totalt sett uppvisat en förbättring. Särskilt verksamheten i Tianjin påverkar rörelseresultatet positivt både på grund av ökad försäljning och effektivare kostnadshållning. Den amerikanska verksamheten fortsätter visa en stabil resultatutveckling. Föregående års resultat belastades med engångskostnader avseende förvärv med 4,4 mkr, kostnader för lagerförändring av engångskaraktär i samband med förvärv med 3,0 mkr samt dubbla VD-kostnader om 1,1 mkr. Koncernens finansnetto har påverkats positivt av omräkningsdifferenser motsvarande 1,1 mkr (0,1) och uppgick till -7,6 mkr (-5,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 32,1 mkr (20,0). Resultat efter skatt uppgick till 23,5 mkr (12,9), vilket motsvarar 3:88 kronor (2:13) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 30,6 mkr (9,5). Totalresultatet per aktie uppgick till 5,06 kronor (1:57).

## Investeringar

Koncernens investeringar under perioden uppgick till 24,2 mkr, varav investeringar i tredje kvartalet uppgick till 2,8 mkr. Investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 20,9 mkr (58,5) och avser främst utökad maskinkapacitet och utbyggnad av Microplasts fastighet. Investeringar i balanserade utvecklingskostnader uppgick till 1,7 mkr (1,5) och i övriga immateriella anläggningstillgångar 1,6 mkr (1,2).

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har under perioden minskat och uppgick till 877,2 mkr (881,6). Koncernens eget kapital uppgick till 355,1 mkr (330,5). Eget kapital per aktie uppgick till 58:69 kronor (54:63). Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid periodens slut till 381,7 mkr (353,4), vilket motsvarar 43,5 procent (40,0) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 40,5 procent (37,5).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 73,3 mkr (41,7). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 53,7 mkr (-148,9). Kassaflödet efter investeringar vid föregående år var starkt påverkat av förvärv av bolag. Periodens kassaflöde har

påverkats av utbetald tilläggsköpeskilling med 77,6 mkr.

Koncernens nettolåneskuld minskade under perioden och uppgick till 394,0 mkr (427,3). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 93,5 mkr (111,6).

## Personal

Vid periodens slut hade koncernen 505 heltidsanställda jämfört med 505 heltidsanställda vid årsskiftet.

## Utsikter under 2016

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

## Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 14,8 mkr (12,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till 10,6 mkr (4,2).

I resultatet ingår koncernintern utdelning på 12,5 mkr (9,9). Moderbolagets totalresultat uppgick till 10,8 mkr (5,0). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 67,5 procent (73,5). Soliditeten uppgick till 67,5 procent (73,4). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 43,9 mkr (34,2).

## 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 2015.

## Närståendetransaktioner

Bolaget har under rapportperioden transaktion med ledande befattningshavare. Transaktionen utgörs av en utbetald del av tilläggsköpeskillingen med 77,6 mkr avseende förvärvet av Onyx Medical LLC.

Resultat	Jul- sep	Jul- sep*	Jan- sep	Jan- sep*	Okt- sep	Jan- dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
EBITDA, mkr	25,4	19,5	80,2	61,3	98,2	79,3
EBITDA, %	20,0	15,8	19,2	16,7	17,7	15,7
EBIT, mkr	11,7	6,1	39,7	25,5	44,7	30,5
EBIT, %	9,2	5,0	9,5	6,9	8,1	6,1
Resultat efter finansiella poster, mkr	10,8	3,3	32,1	20,0	34,6	22,5
Resultat efter skatt, mkr	8,5	1,6	23,5	12,9	26,7	16,1

\* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 1,9 mkr respektive 3,8 mkr.



### Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet utgörs endast av 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.

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2016 har, i likhet med årsbokslutet för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsinformationen på sidorna 1-12 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. 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 2015. Nya eller ändrade rekommendationer med tillämpning från och med 2016 har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

ESMA:s (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer om "alternate performance measures" tillämpas från och med 3 juli 2016 och innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

### Förändringar i uppskattningar och bedömningar

Förändrade räntenivåer och inflationstal har lett till att ett nytt antagande använts vid beräkning av pensionsskulden enligt IAS19R. Nytt ränteantagande på 2,5 procent (3,0) och nytt antagande avseende inflation på 1,5 procent (1,75) har lett till att en aktuariell förlust inklusive skatt på 2,3 mkr har påverkat periodens resultat som redovisats i övrigt totalresultat.

### Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Lidköping den 26 oktober 2016

Elos Medtech AB (publ)

Jan Wahlström  
VD och koncernchef

### Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Elos Medtech AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 26 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Jul-sep 2016	Jul-sep ** 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep ** 2015	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	126,7	123,1	418,7	367,7	554,7	503,7
Kostnad för sålda varor	-90,1	-92,0	-297,0	-263,2	-401,4	-367,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>36,6</b>	<b>31,1</b>	<b>121,7</b>	<b>104,5</b>	<b>153,3</b>	<b>136,1</b>
Försäljningskostnader	-9,0	-6,4	-26,3	-20,3	-36,0	-30,0
Administrationskostnader	-14,5	-15,3	-46,9	-49,7	-60,4	-63,2
Utvecklingskostnader	-3,5	-3,3	-10,9	-9,6	-15,2	-13,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,1	0,0	2,1	0,6	3,0	1,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,7</b>	<b>6,1</b>	<b>39,7</b>	<b>25,5</b>	<b>44,7</b>	<b>30,5</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,2	0,1	0,4	0,1	0,4
Finansiella kostnader	-2,2	-2,8	-8,8	-6,0	-10,8	-8,0
Valutakursdifferenser	1,3	-0,2	1,1	0,1	0,6	-0,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10,8</b>	<b>3,3</b>	<b>32,1</b>	<b>20,0</b>	<b>34,6</b>	<b>22,5</b>
Skatter	-2,3	-1,7	-8,6	-7,1	-7,9	-6,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>8,5</b>	<b>1,6</b>	<b>23,5</b>	<b>12,9</b>	<b>26,7</b>	<b>16,1</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	8,5	1,6	23,5	12,9	26,7	16,1
<b>Rapport över totalresultat</b>						
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>8,5</b>	<b>1,6</b>	<b>23,5</b>	<b>12,9</b>	<b>26,7</b>	<b>16,1</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Aktuariella vinster och förluster	-3,0	-	-3,0	-3,4	0,8	0,4
Skatt	0,7	-	0,7	0,8	-0,2	-0,1
	-2,3	0,0	-2,3	-2,6	0,6	0,3
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Periodens omräkningsdifferenser	5,9	3,4	9,4	0,0	3,8	-5,6
Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering	-	-	-	-0,7	-	-0,7
Skatt	-0,4	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,0
	5,5	3,4	9,4	-0,8	3,9	-6,3
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>7,1</b>	<b>-3,4</b>	<b>4,5</b>	<b>-6,0</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>11,7</b>	<b>5,0</b>	<b>30,6</b>	<b>9,5</b>	<b>31,2</b>	<b>10,1</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	11,7	5,0	30,6	9,5	31,2	10,1
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)	20,0%	15,8%	19,2%	16,7%	17,7%	15,7%
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)	9,2%	5,0%	9,5%	6,9%	8,1%	6,1%
Avskrivningar som belastat resultatet	13,7	13,4	40,5	35,8	53,5	48,8
Resultat efter skatt per aktie (kr) *	1,39	0,26	3,88	2,13	4,41	2,66
Medelantal aktier (tusen)	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051
Antal aktier (tusen) vid periodens slut	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051

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

\*\* P ga effekter av slutlig förvärvsanlys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 19 mkr respektive 3,8 mkr.

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	2016-09-30	2015-09-30 *	2015-12-31
<b>Balansräkning</b>			
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	279,5	233,7	275,7
Materiella anläggningstillgångar	351,0	359,0	356,7
Finansiella anläggningstillgångar	5,7	5,2	4,5
Övriga omsättningstillgångar	208,9	225,9	204,2
Kassa och bank	32,1	24,5	40,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>877,2</b>	<b>848,3</b>	<b>881,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	355,1	329,9	330,5
Långfristiga skulder	291,4	340,0	331,2
Kortfristiga skulder	230,7	178,4	219,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>877,2</b>	<b>848,3</b>	<b>881,6</b>

\* P ga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 1,9 mkr respektive 3,8 mkr.

## Nyckeltal

		Jan-sep 2016	Jan-sep ** 2015	Jan-dec 2015
Avkastning på operativt kapital	%	7,1	8,7	5,3
Avkastning på eget kapital	%	9,2	5,2	4,8
Andel riskbärande kapital	%	43,5	41,5	40,0
Soliditet	%	40,5	38,9	37,5
Nettolåneskuld *	Mkr	394,0	400,2	427,3
Investeringar exkl. förvärv	Mkr	24,2	61,2	75,8
Medelantal anställda		505	447	471
Eget kapital per aktie	kr	58:69	54:54	54:63
Utdelning	kr	-	-	1:00

\* Nettolåneskuld inkluderar icke räntebärande finansiella skulder.

\*\* P ga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 1,9 mkr respektive 3,8 mkr.

## Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	30 sep 2016	31 dec 2015
Ingående balans	330,5	338,6
Utdelning	-6,0	-18,2
Summa totalresultat	30,6	10,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>355,1</b>	<b>330,5</b>



## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Jul-sep 2016	Jul-sep * 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep * 2015	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
<b>Kassaflöde</b>						
Resultat efter finansnetto	10,8	3,3	32,1	20,0	34,6	22,5
Återförda avskrivningar	13,7	13,4	40,5	35,8	53,5	48,8
Justeringsposter	-1,8	-2,9	-4,4	3,0	-3,3	4,1
Återbetald/betald skatt	-0,1	-1,1	1,4	-11,1	-0,5	-13,0
Förändring av rörelsekapital	6,2	-4,2	3,7	-6,0	8,9	-0,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28,8</b>	<b>8,5</b>	<b>73,3</b>	<b>41,7</b>	<b>93,2</b>	<b>61,6</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-2,8	-11,7	-24,2	-30,3	-69,7	-75,8
Förvärv av bolag	-	-	-	-160,4	0,0	-160,4
Försäljning av anläggningstillgångar	4,6	0,0	4,6	0,1	4,6	0,1
<b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>	<b>30,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>53,7</b>	<b>-148,9</b>	<b>28,1</b>	<b>-174,5</b>
Förändring checkräkningskredit	-3,4	-3,4	18,3	3,5	18,8	4,0
Upptagna lån	0,8	8,8	49,3	94,4	104,3	149,4
Amortering av lån	-14,4	-13,0	-46,6	-30,1	-61,5	-45,0
Amortering av tilläggsköpeskilling	-	-	-77,6	-	-77,6	-
Realiserade finansiella kursdifferenser	-	-	-	-2,8	-	-2,8
Utdelning	-	-	-6,0	-18,2	-6,0	-18,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>-8,9</b>	<b>-102,1</b>	<b>6,1</b>	<b>-87,1</b>
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-	-	-	1,3	1,3
<b>Periodens kassaflöde, totalt</b>	<b>13,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>-8,9</b>	<b>-102,1</b>	<b>7,4</b>	<b>-85,8</b>
Likvida medel vid periodens början	18,0	35,2	40,5	125,5	24,5	125,5
Kursdifferenser i likvida medel	0,5	0,1	0,5	1,1	0,2	0,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>32,1</b>	<b>24,5</b>	<b>32,1</b>	<b>24,5</b>	<b>32,1</b>	<b>40,5</b>

\* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 1,9 mkr respektive 3,8 mkr.

## Kvartalsvärden koncernen

Mkr	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 * 2015	Kv 2 * 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 ** 2014	Kv 1 ** 2014
<b>Kvartalsvärden</b>											
Nettoomsättning	126,7	151,6	140,4	136,0	123,1	139,1	105,5	106,2	84,9	101,3	88,5
Kostnad för sålda varor	-90,1	-106,2	-100,8	-104,4	-92,0	-97,0	-74,2	-75,8	-60,6	-71,3	-65,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>36,6</b>	<b>45,4</b>	<b>39,6</b>	<b>31,6</b>	<b>31,1</b>	<b>42,1</b>	<b>31,3</b>	<b>30,4</b>	<b>24,3</b>	<b>30,0</b>	<b>23,0</b>
Förs, adm o utv kostn	-27,0	-29,6	-27,4	-27,5	-25,0	-28,6	-26,0	-21,7	-17,4	-19,2	-16,8
Övriga rörelseposter	2,1	0,2	-0,2	0,9	0,0	0,2	0,4	-0,1	0,1	0,3	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,7</b>	<b>16,0</b>	<b>12,0</b>	<b>5,0</b>	<b>6,1</b>	<b>13,7</b>	<b>5,7</b>	<b>8,6</b>	<b>7,0</b>	<b>11,1</b>	<b>6,4</b>
Finansnetto	-2,2	-3,0	-3,5	-2,0	-2,7	-1,9	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,5
Valutakursdifferenser	1,3	1,5	-1,7	-0,5	-0,1	-2,7	2,9	1,4	1,8	0,7	-0,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10,8</b>	<b>14,5</b>	<b>6,8</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>9,1</b>	<b>7,6</b>	<b>9,0</b>	<b>7,7</b>	<b>10,8</b>	<b>4,3</b>
Skatter	-2,3	-4,3	-1,9	0,7	-1,7	-3,4	-2,0	-4,4	-0,1	-2,8	-1,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>8,5</b>	<b>10,2</b>	<b>4,9</b>	<b>3,2</b>	<b>1,6</b>	<b>5,7</b>	<b>5,6</b>	<b>4,6</b>	<b>7,6</b>	<b>8,0</b>	<b>3,2</b>

\* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 2 och 3 2015 justerats med kostnadsökning om 1,9 mkr vardera.

\*\* Kvartal 1 och 2 2014 avser kvarvarande verksamheter.

### Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Jul- sep 2016	Jul- sep 2015	Jan- sep 2016	Jan- sep 2015	Okt- sep 2015/16	Jan- dec 2015
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	5,2	4,3	14,8	12,1	18,4	15,7
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5,2</b>	<b>4,3</b>	<b>14,8</b>	<b>12,1</b>	<b>18,4</b>	<b>15,7</b>
Försäljningskostnader	-2,8	-1,6	-7,6	-5,2	-9,5	-7,1
Administrationskostnader	-4,4	-3,7	-13,7	-13,4	-17,7	-17,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	0,0	0,1	-0,1	0,0	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-6,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>-8,8</b>	<b>-9,0</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	12,5	9,9	23,0	20,4
Finansiella intäkter	2,1	1,6	5,8	3,1	7,5	4,8
Finansiella kostnader	-0,8	-0,6	-2,9	-1,1	-3,5	-1,7
Valutakursdifferenser	2,6	0,3	1,6	-1,1	1,6	-1,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1,9</b>	<b>0,3</b>	<b>10,6</b>	<b>4,2</b>	<b>19,8</b>	<b>13,4</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Skatter	-0,5	-0,1	0,2	1,3	-2,2	-1,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>10,8</b>	<b>5,5</b>	<b>17,5</b>	<b>12,2</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>						
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>10,8</b>	<b>5,5</b>	<b>17,5</b>	<b>12,2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering	-	-	-	-0,7	0,0	-0,7
Skatt	-	-	-	0,2	0,0	0,2
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>	<b>10,8</b>	<b>5,0</b>	<b>17,5</b>	<b>11,7</b>

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>Balansräkning</b>			
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3,3	3,9	3,8
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	374,7	343,9	342,2
Övriga omsättningstillgångar	11,9	19,6	13,8
Kassa och bank	9,2	0,7	1,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>399,6</b>	<b>368,2</b>	<b>361,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	265,5	254,1	260,8
Obeskattade reserver	5,3	5,2	5,3
Avsättningar	4,5	4,5	4,5
Långfristiga skulder	86,2	62,9	58,5
Kortfristiga skulder	38,1	41,5	31,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>399,6</b>	<b>368,2</b>	<b>361,0</b>

## Avstämningsunderlag till alternativa nyckeltal

Mkr	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
<b>Omsättning justerad för valutakursförändringar</b>						
Redovisad nettoomsättning	126,7	123,1	418,7	367,7	554,7	503,7
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	123,1	84,9	367,7	274,7	473,9	380,9
<b>Nettoomsättning förändring</b>	<b>3,6</b>	<b>38,2</b>	<b>51,0</b>	<b>93,0</b>	<b>80,8</b>	<b>122,8</b>
Valutakursförändringar	0,9	-5,4	2,9	-20,0	-0,8	-22,1
<b>Valuta justerad nettoomsättning</b>	<b>127,6</b>	<b>117,7</b>	<b>421,6</b>	<b>347,7</b>	<b>553,9</b>	<b>481,6</b>
<b>Förändring, %</b>	<b>3,7</b>	<b>38,6</b>	<b>14,7</b>	<b>26,6</b>	<b>16,9</b>	<b>26,4</b>
<b>Organisk tillväxt</b>						
Nettoomsättning från förvärvad verksamhet	-	40,9	46,0	72,4	83,0	109,4
Justerad nettoomsättning från förvärvseffekter	127,6	76,8	375,6	275,3	470,9	372,2
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>3,7</b>	<b>-9,5</b>	<b>2,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,3</b>

Mkr	Jul-sep 2016	Jul-sep * 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep * 2015	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
<b>Rörelseresultat före engångsposter</b>						
Redovisat rörelseresultat	11,7	6,1	39,7	25,5	44,7	30,5
Förvärvskostnader	-	-	-	4,4	-	4,4
Lagerförändringskostnader i samband med förvärv	-	1,5	-	3,0	-0,3	2,7
Dubbla VD-kostnader	-	-	-	1,1	-	1,1
<b>Rörelseresultat före engångsposter</b>	<b>11,7</b>	<b>7,6</b>	<b>39,7</b>	<b>34,0</b>	<b>44,4</b>	<b>38,7</b>

\* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 19 mkr respektive 3,8 mkr.

Mkr	Jul-sep 2016	Jul-sep * 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep * 2015	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
<b>EBITDA</b>						
Redovisat rörelseresultat	11,7	6,1	39,7	25,5	44,7	30,5
Avskrivningar och nedskrivningar	13,7	13,4	40,5	35,8	53,5	48,8
<b>EBITDA</b>	<b>25,4</b>	<b>19,5</b>	<b>80,2</b>	<b>61,3</b>	<b>98,2</b>	<b>79,3</b>

\* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 19 mkr respektive 3,8 mkr.

Mkr	2016-09-30	2015-09-30 *	2015-12-31
<b>Eget riskbärande kapital</b>			
Eget kapital	355,1	329,9	330,5
Uppskjuten skatteskuld	26,6	21,9	22,9
<b>Eget riskbärande kapital</b>	<b>381,7</b>	<b>351,8</b>	<b>353,4</b>

\* Pga effekter av slutlig förvärvsanalys har kvartal 3 och ack. utfall för kvartal 3 2015 justerats med en kostnadsökning om 19 mkr respektive 3,8 mkr.

Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>Nettolåneskuld</b>			
Långfristiga räntebärande avsättningar för pensioner	32,2	31,2	28,0
Långfristiga räntebärande skulder	232,5	237,1	241,2
Kortfristiga räntebärande skulder	120,8	80,9	82,8
Ej räntebärande finansiell skuld	40,6	75,5	115,8
<b>Summa skulder</b>	<b>426,1</b>	<b>424,7</b>	<b>467,8</b>
Likvida medel	-32,1	-24,5	-40,5
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>394,0</b>	<b>400,2</b>	<b>427,3</b>

Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>Likvida medel inkl. ej utnyttjad checkräkningskredit</b>			
Likvida medel	32,1	24,5	40,5
Utnyttjad checkräkningskredit	-38,7	-20,4	-21,4
Beviljad checkräkningskredit	100,1	89,4	92,5
<b>Likvida medel inkl. ej utnyttjad checkräkningskredit</b>	<b>93,5</b>	<b>93,5</b>	<b>111,6</b>

### Definitioner av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal är finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning och kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk, IFRS. Dessa nyckeltal anses utgöra viktiga kompletterande nyckeltal för koncernens resultat och ställning och syftet är att skapa en utökad förståelse av verksamheten. Alternativa nyckeltal som presenteras i delårsrapporten bör inte betraktas som ersättning för termer och begrepp i enlighet med IFRS, utan istället som komplement. Dessa nyckeltal behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal hos andra företag. Avstämningsunderlag för framräkning av vissa av dessa nyckeltal framgår av sidan 11 i denna rapport.

### Omsättning justerad för valutakursförändringar

Förändring i nettoomsättning justerat för förändringar i växelkurser jämfört med samma period föregående år.

### Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning justerat för försäljning från förvärvad samt avyttrad verksamhet jämfört med samma period föregående år.

### Engångsposter

Poster som inte ingår i de ordinarie affärstransaktionerna samt när belopp är av en väsentlig storlek och därmed får en inverkan på resultat och nyckeltal.

### Rörelseresultat före engångsposter

Resultatet före finansiella intäkter och kostnader och skatter justerat för engångsposter.

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultatet före finansiella intäkter och kostnader och skatter.

### Rörelsemarginal, %

Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning.

### EBITDA

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar.

### EBITDA, %

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar i förhållande till rörelsens nettoomsättning.

### Eget riskbärande kapital

Summan av redovisat eget kapital, eventuella minoritetsintressen och uppskjuten skatteskuld.

### Nettolåneskuld

Räntebärande finansiella skulder, ej räntebärande finansiella skulder och avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.

### Likvida medel inkl. ej utnyttjad checkräkningskredit

Kassa/bank med avdrag för nyttjad checkräkningskredit med tillägg för beviljad checkräkningskredit.

### Ekonomisk information

Bokslutskommuniké för 2016 lämnas den 24 februari 2017.

Årsredovisning för 2016 lämnas mars/april 2017.

Delårsrapport jan-mar 2017 lämnas den 26 april 2017.

Delårsrapport jan-jun 2017 lämnas den 25 augusti 2017.

Delårsrapport jan-sep 2017 lämnas den 27 oktober 2017.

Årsstämma för 2016 hålls den 26 april 2017.

### Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls en press- och analytikerkonferens fredagen den 28 oktober kl 12:00 i Remiums lokaler på Kungsgatan 12-14 i Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras på svenska av VD och koncernchef Jan Wahlström. 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 Jan Wahlström kommer att finnas tillgänglig senare under dagen via länk <http://www.introduce.se/foretag/elos-medtech/> på Remiums webbplats.

### För ytterligare information kontakta:

Jan Wahlström, VD och koncernchef, 070-212 18 89  
[jan.wahlstrom@elosmedtech.com](mailto:jan.wahlstrom@elosmedtech.com)

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

### Offentliggörande

Denna information är sådan information som Elos Medtech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2016 kl 08.00 (CET).

Elos Medtech AB (publ) är ett svenskt aktiebolag, vars B-aktier är noterade på Small Cap, NASDAQ Stockholm AB. Elos Medtechs bolagsstyrning grundar sig på svensk lagstiftning och noteringsavtalet med NASDAQ Stockholm AB.